



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“LA LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LAS
INVERSIONES DE LOS ACTIVOS EN ALEMAT S.A.C,
COMAS 2018”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autores:

Br. Elizabeth Moreno Navarro de Andreu

Br. Esternoly Olivera Castillo

Asesor:

Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú

2019

APROBACIÓN DE LA TESIS

El (La) asesor(a) **Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli** y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por el (la) Bachiller **Esternoly Olivera Castillo** y la Bachiller **Elizabeth Moreno Navarro de Andreu**, denominada:

**“LA LIQUIDEZ Y SU RELACIÓN CON LAS INVERSIONES DE LOS ACTIVOS
EN AEMAT S.A.C, COMAS 2018”**



Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli
ASESOR



Dra. Giullianna del Pilar Cisneros Deza
**JURADO
PRESIDENTE**



Mg. Fredy Balwin Macavilca Capcha
JURADO



Mg. Oscar Guillermo Chicchon Mendoza
JURADO

DEDICATORIA

A Dios

Por haber sido nuestra guía y permitirnos
culminar nuestra carrera con éxito.

A nuestra familia

Por su apoyo incondicional y nos alentaron
para continuar luchando por nuestras
metas.

A nuestros maestros:

Por habernos brindado sus conocimientos
y ser de gran apoyo en el desarrollo de
nuestra carrera universitaria.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecer a nuestra familia por haber brindado su apoyo incondicional para lograr nuestras metas. A la UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE por brindarnos la oportunidad de desarrollarnos como profesionales.

A nuestros profesores por brindarnos sus conocimientos y experiencia en el ámbito laboral para así poder culminar nuestra carrera profesional, de igual manera a nuestro asesor en esta tesis Ruperto Hernán Arias Fratelli por su esfuerzo y dedicación para con nosotros. A nuestros compañeros de clase por su paciencia, apoyo, consejos, ánimo y compañía.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DE LA TESIS.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE DE CONTENIDOS	v
ÍNDICE DE TABLAS.....	vi
ÍNDICE DE FIGURAS	vii
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT	ix
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	22
CAPÍTULO III. RESULTADOS	25
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	50
REFERENCIAS.....	53
ANEXOS	57

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1 , Relación de colaboradores	23
Tabla N° 2 , Resultados pregunta N° 01	25
Tabla N° 3 , Resultados pregunta N° 02	25
Tabla N° 4 , Resultados pregunta N° 03	26
Tabla N° 5 , Resultados pregunta N° 04	27
Tabla N° 6 , Resultados pregunta N° 05	28
Tabla N° 7 , Resultados pregunta N° 06	29
Tabla N° 8 , Resultados pregunta N° 07	29
Tabla N° 9 , Resultados pregunta N° 08	30
Tabla N° 10 , Resultados pregunta N° 09	30
Tabla N° 11 , Resultados pregunta N° 10	31
Tabla N° 12 , Resultados pregunta N° 11	32
Tabla N° 13 , Resultados pregunta N° 12	33
Tabla N° 14 , Resultados pregunta N° 13	34
Tabla N° 15 , Resultados pregunta N° 14	34
Tabla N° 16 , Resultados pregunta N° 15	35
Tabla N° 17 , Resultados pregunta N° 16	36
Tabla N° 18 , Resultados pregunta N° 17	37
Tabla N° 19 , Resultados pregunta N° 18	38
Tabla N° 20 , Resultados pregunta N° 19	39
Tabla N° 21 , Resultados pregunta N° 20	40

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura n° 1. Estado de situación financiera – Análisis de los Estados Financieros.....</i>	<i>41</i>
<i>Figura n° 2. Análisis de los Estados Financieros proyectados 2019.</i>	<i>43</i>
<i>Figura n° 3. Estado de Resultados.....</i>	<i>44</i>
<i>Figura n° 4. Análisis de los Estados de Resultado Proyectado 2019.</i>	<i>45</i>
<i>Figura n° 5. Análisis de los ratios de liquidez para los años 2017 y 2018.</i>	<i>46</i>
<i>Figura n° 6. Análisis de los ratios proyectados 2019.</i>	<i>47</i>
<i>Figura n° 7. Análisis de los ratios de solvencia para los años 2017 y 2018.</i>	<i>47</i>
<i>Figura n° 8. Análisis de los ratios de rentabilidad para los años 2017 y 2018.....</i>	<i>48</i>
<i>Figura n° 9. Análisis de la rotación de activos para los años 2017 y 2018.....</i>	<i>49</i>

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se basa en la realidad problemática en cómo las empresas por la falta de liquidez no tienen una adecuada inversión de sus activos, ya sean activos financieros o activos fijos y optan por el financiamiento propio o también por Entidades Financieras, es por eso que nos hemos hecho la siguiente pregunta ¿De qué manera se relacionan la liquidez con las inversiones de los activos? Teniendo como Objetivo General determinar de qué manera la Liquidez tiene relación con las Inversiones de los Activos, como objetivos específicos determinar de qué manera la Administración de la liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos y evaluar cómo el Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.C. La investigación es descriptiva correlacional, se ha tomado como población y muestra censal a trece trabajadores, los Estados financieros y los Estados de Resultados. Las técnicas que se utilizaron fueron la encuesta y el análisis documental. En conclusión, a la investigación se determinó una deficiente liquidez en la empresa, por lo tanto, no se percibe una adecuada distribución de efectivo de la misma para realizar inversiones propias con respecto al rubro de la Empresa.

PALABRAS CLAVES: Liquidez, Inversión y Activos

ABSTRACT

This research work is based on the problematic reality in how companies due to lack of liquidity do not have an adequate investment of their assets, whether financial assets or fixed assets and opt for their own financing or also for Financial Entities, it is for That we have asked ourselves the following question: How are liquidity related to the investments of the assets? Having as a General Objective to determine how Liquidity is related to the Investments of the Assets, as specific objectives to determine how the Liquidity Administration is related to the Investments of the Assets and to evaluate how the Liquidity Analysis is related to Asset Investments in ALEMAT SC The research is descriptive correlational, has been taken as a population and shows thirteen workers, financial statements and income statements. The techniques that were used were the survey and the documentary analysis. In conclusion, the investigation determined a deficient liquidity in the company, therefore, it is not perceived an adequate distribution of cash of the same to make own investments with respect to the heading of the Company.

KEY WORDS: Liquidity, Investment and Assets

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En la actualidad el mundo está evolucionado constantemente y con ello las empresas que se dedican a la actividad de la construcción siendo esta de gran soporte económico en el crecimiento mundial.

En el Perú esta actividad de la construcción ocupa uno de los primeros lugares en cuanto al desarrollo económico llevando a las empresas de este rubro a invertir con instituciones del Sector Público y a su vez en Instituciones Privadas.

Las constructoras en su mayoría no cuentan con liquidez suficiente para realizar inversiones con sus proyectos lo cual se ven recurridas a un financiamiento para así poder cumplir con sus obligaciones.

Esta investigación tiene como principal objetivo determinar de qué manera se relaciona la liquidez con las Inversiones de los Activos de la Empresa, y que nos brinde un desarrollo óptimo para los proyectos a realizar, como las inversiones de activos fijos y financieros mediante los resultados del análisis de los Estados Financieros y los Estados de Resultados de la empresa, los cuales han sido elaborados cumpliendo las Normas Internacionales de Contabilidad adaptadas en Perú.

La empresa ALEMAT SAC está ubicado en el distrito de Comas con ruc N° 20566312167 tiene como actividad principal la construcción de edificios y venta de material de construcción dirigido a todo tipo de clientes, trabajando directamente con Empresas Privadas y del Estado. La Empresa ALEMAT S.A.C. cuenta con contratos y plazos establecidos por sus clientes, teniendo un índice de liquidez bajo que se verá en los siguientes capítulos con el análisis de los Estados Financieros.

Los ingresos de las ventas son muy importantes para la empresa y eso implica una adecuada liquidez, y así pueda ser un buen candidato a una evaluación crediticia que la empresa requiere para invertir en sus activos. La falta de liquidez y de inversión en los activos trae como consecuencia que la Empresa ALEMAT S.A.C. no cuente con la liquidez para solventar sus deudas y obligaciones ya sean a corto o largo plazo. Cabe mencionar que la gerencia tendrá que tomar medidas y decisiones específicas como proyectarse y tener una adecuada estructura de planificación para que pueda continuar con sus respectivas actividades con total normalidad y sobre todo seguir invirtiendo en sus activos. Para ello se debe llegar a profundizar una adecuada información del análisis de la liquidez y también la administración de ésta.

En la elaboración de la presente tesis se llevó acabo la indagación de tesis Internacionales y a su vez Nacionales que se relacionen con nuestras variables Dependiente que es la Liquidez y la variable Independiente siendo éste la Inversión. También se consideró el análisis de diferentes autores expertos en el tema.

Variable Independiente

Liquidez

(Pérez, 2016) En su tesis para obtener el grado de Contador Público **“Análisis e Interpretación Financiera a los Indicadores de Liquidez, Gestión, Endeudamiento y Rentabilidad de una Empresa Constructora”** de la Universidad de técnica de Machala del país de Ecuador, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, la empresa no aplica herramientas que ayuden a la elaboración de un análisis financiero, también no se está generando las suficientes ventas para disponer de manera inmediata de liquidez; y a su vez, poder solventar completamente sus obligaciones, la administración es ineficiente y no se está aprovechando al máximo los recursos de la empresa, en demasiadas peticiones de créditos comerciales y financiamientos bancarios lo cual conlleva a tener un endeudamiento mayor.

(Barreiro, 2017) En su tesis **“Gestión de los Fondos Financieros y su Incidencia en la Liquidez en la Empresa Corpromecua S.A”** de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte del país de Ecuador, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, la empresa actualmente no cuenta con una adecuada gestión financiera lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad tanto así que no ha crecido como empresa, también hubo un retraso en la elaboración de los estados financieros lo cual llevo a una inestabilidad económica financiera ya que los estados financieros se debieron analizar para la toma de decisiones de la empresa, también se detectó falencias en los procesos habiéndose afectada en el cumplimiento de sus compromisos con sus proveedores e instituciones bancarias, la disminución de las ventas llevó a una baja rotación de los inventarios también no se realiza un análisis de los clientes para otorgar los créditos lo cual lleva a un alto nivel de la cartera vencida.

(Quispe, 2015) En su tesis para obtener el grado de Contador Público: **“Incidencia del Sistema de Pagos de Obligaciones Tributarias (Spot) en la Liquidez de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Puno, Años 2014 – 2015”** de la Universidad Nacional del Altiplano en la ciudad de Puno, el presente antecedente determinó que se vincula con mi

investigación porque, al aplicar el sistema de detracciones, la liquidez de la empresa H.P. en el año 2014 disminuye en un 7.69% y en el año 2015 disminuye en 51.72%; de igual manera la liquidez de la empresa Construcciones Horus S.A.C. en el año 2014 con la aplicación del sistema disminuye en un 7.77% y en el año 2015 disminuye en un 6.12%. Esto lo cual conlleva a que las empresas no pueden cubrir sus gastos con terceros, índice de liquidez general o razón circulante es de 1.68, en el año 2015 es de 0.42 por lo tanto se denota que en este año tiene baja liquidez esto se debe por la mayor aplicación de detracciones. Para obtener dichos datos realizaron cuadros comparativos y también la determinación de los indicadores.

(Blas & Miranda, 2015) En su tesis para obtener el grado de Contador Público: **“Influencia de la Reducción de los Gastos no Deducibles en la Liquidez de la Empresa Constructora Fertecnica (Perú) S. A. Lima 2015”** de la Universidad Privada Antenor Orrego en la ciudad de Trujillo, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, los gastos no deducibles tienen una influencia negativa dentro de la empresa, a su vez la aplicación de las normas tributarias actuales sirven como herramienta ante la administración tributaria, los gastos no deducibles y su aplicación incorrecta afecta negativamente a la liquidez de la empresa a su vez tienen un grado de importancia significativo dentro de la empresa, es importante una implementación de una política para mejorar la selección de los proveedores.

(Del Aguila, 2017) En su tesis para obtener el grado de Contador Público: **“Evaluación de la Gestión de Crédito y su Impacto en la Liquidez de la Empresa Constructora Barthe Puscan Luis EIRL”** de la Universidad Nacional de San Martín de la ciudad de Tarapoto, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, los créditos otorgados por la empresa son deficientes, ya que la empresa no cuenta con una estructura que planifique sus actividades esto deduce el porqué de la baja o poca liquidez en la empresa, a su vez desarrollaría y nos mostraría grandes volúmenes de ventas lo cual no son bien canalizadas y manejadas por deficiencias encontradas y comentadas en el manejo empresarial.

(Arévalo & Neciosup, 2017) En su tesis **“Implementación de un Sistema de Control Interno de Cuentas por Pagar y su Impacto en la Liquidez de la Empresa Constructora Kapricornio SRL, Trujillo - 2016”** de la Universidad Privada del Norte de la ciudad de Trujillo, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, el sistema de control interno de cuentas por pagar impacta positivamente en la liquidez de la empresa mediante el análisis de sus ratios, en enero se diagnosticó que no contaba con un

manual de organización y funciones que le permitirían tener una buena organización y control de las cuentas por pagar, también estructuró un sistema de pago que le permitiría determinar los saldos exactos por pagar a cada proveedor y así no caen en pagos dobles, la comprobación de la implantación del control interno de cuentas .

(Pomalaza, 2016) “**La Administración de la Liquidez y su efecto en el resultado de la Empresas Arrendadoras de Centros Comerciales de Lima Metropolitana**” de la Universidad San Martín de Porres en la ciudad de Lima, determinó que las empresas arrendadoras no utilizaron el financiamiento con eficiencia a su vez no emplean una adecuada inversión para mejorar su política empresarial, estas empresas no utilizaron la rentabilidad para mejorar, tampoco evaluaron los riesgos de competitividad lo cual influye a nivel de empresas.

Para (Ramírez, 2013) en su libro **Contabilidad Administrativa-Un enfoque Estratégico como competir** define a la liquidez “El efectivo que se desea mantener constituye una cantidad de recursos cuyo costo de oportunidad debe ser justificado. Por ejemplo, se puede tener buena liquidez con una gran cantidad de efectivo en el banco, que no genera altas tasas de intereses, en cambio, si estuviera invertido en CETES u otros títulos sería una fuente de intereses anuales atractivos. Por eso es necesario determinar cuál debe ser la cantidad que se mantenga en efectivo y realizar periódicamente una evaluación de su manejo”. (p. 250).

Para (Zeballos, 2014) define liquidez general: “Se refiere a la capacidad que tiene la empresa para cubrir con el activo corriente las obligaciones en corto plazo (pasivo corriente)”. (p.516)

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

(Palomares & Peset, 2015) En su libro **Estados Financieros Interpretación y Análisis** define a: La liquidez de una empresa como una suficiencia que tenga para hacer frente a sus deberes a un reducido periodo. A su vez, la liquidez de un activo dependerá del tiempo de rotación para convertirse en efectivo.

Según (García, 2015) en su libro **“Análisis Financiero un Enfoque Integral”** nos dice que las variables en el estudio de la liquidez son:

- Adecuado nivel, de acuerdo a sus necesidades y expectativas presentes y futuras.
- Razonabilidad y facilidad de convertir activos en efectivo.
- Facilidad de acceso al mercado de dinero y a otras fuentes de financiamiento a corto plazo.
- (...) Capacidad de identificar, medir y controlar la posición de liquidez.(p. 407)

“La liquidez se utiliza para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad con el fin de satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo” (Romero, 2014, p. 131)

Para Córdoba(2014) en su libro Análisis Financiero: “El concepto de liquidez significa la capacidad que tiene un activo de ser convertido en dinero efectivo al final de un periodo de tiempo” (p. 253)

Variable Dependiente

Inversión

(Graziano, 2016) En su tesis para obtener el grado de Contador Público **“Ciclo de Conversión del Efectivo de la Inversión y Liquidez en las Empresas Picadoras de Piedra Caliza del Municipio Rosario de Perijá”** de la Universidad Rafael Urdaneta del país de Venezuela, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, habiéndose realizado la investigación concluyó que las empresas cuentan con políticas de inventario y políticas de crédito, respecto a la capacidad de pago del cliente y contemplan fechas probables de pago del cliente; solo la mitad utilizan políticas de cobranza, las empresas han considerado ambos elementos como esenciales, pero mantienen unas limitaciones en cuanto a la aplicación de las políticas y conocimientos para llevar un registro ajustado, siendo ello relevante pues puede afectar la liquidez de las empresas.

(Granizo & Zambrano, 2013) En su tesis para obtener el grado de Contador Público: **“Proyecto de Inversión para la Construcción de una Planta dedicada a la Elaboración de Café Tostado y Molido en el Cantón Zaruma”** de la Escuela Superior Politécnica del litoral de la ciudad deGuayaquil – Ecuador, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, se analizó la información sobre las preferencias y

aceptación del producto que les permitió concluir que la mejor forma de comercializar el producto es como café orgánico tostado y molido.

(Hervas, Quispe 2017) **“Estudio de la Rentabilidad Económica para la Planificación de la Inversión de los Talleres Artesanales del Barrio de los Carpinteros, Cantón Riobamba, Período 2013-2015.”** de Universidad Nacional de Chimborazo de la ciudad de Riobamba – Ecuador, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, en dichos talleres artesanales la inversión que se realizó está relacionada directamente a la rentabilidad obtenida, también concluyó que dichos artesanos no tienen una cultura en el registrar sus adecuadas operaciones ya que utilizan hojas al azar o cuadernos en los cuales anotan sin secuencia ni orden los trabajos contratados por los clientes, lo cual dificulta saber el monto exacto de sus ventas. Dichos artesanos conocen las formas de inversión sin embargo ésta consiste en el riesgo que les implica solicitar créditos ya que todos no tienen una solvencia estable

(Álvarez, 2015) En su tesis para obtener el grado de Contador Público **“La Decisión de Inversión y Financiamiento y la Mejora de la Situación Económica – Financiera de la Empresa Materiales de Construcción Alca EIRL en La Ciudad De Trujillo Al Año 2015”**, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, realizando la inversión mediante un financiamiento para ver si mejora la situación económica, el dinero sirve para seguir operando de una manera tranquila, el VAN es positivo y la TIR es superior a la tasa de descuento, el costo financiero se tomó del sistema financiero, la empresa cuenta con dos actividades económicas, la actividad económica de investigación es la de transporte de carga lo cual es rentable para poder cubrir la inversión realizada en la empresa.

(Arce & Carrillo, 2018) En su tesis para obtener el grado de Contador Público **“Inversión en Activos Fijos y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Negociaciones Lucarvi E.I.R.L., Puente Piedra, 2017”** de la Universidad Privada del Norte en la ciudad de Lima, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, la empresa obtuvo resultados positivos debido a que tomó la decisión de invertir en un activo fijo, lo cual mejoró al crecimiento de las ventas y a la incrementación de utilidades logrando una mejora en la rentabilidad, debido a la no existencia de una política de mantenimiento no se le realizan mantenimiento a los activos fijos lo cual los lleva a un retraso en la producción y entregas tardías de los productos y estos eran devueltos generando pérdidas a la empresa,

se demostró que la inversión en la máquina peladora hizo que la ventas incrementaran en un 30%.

(Vásquez, 2019) **“Análisis Económico – Financiero y su Incidencia en las Decisiones de Inversión de la Empresa Mmg Contratistas S.R.L. en Cajamarca, Periodo 2017 - 2018”** de la Universidad Privada del Norte en la ciudad de Lima, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, al realizar un análisis a la situación económica financiera de la empresa se concluyó que obtuvo rentabilidad favorable, liquidez afirma que tiene exceso de efectivo lo cual obliga a la empresa a generar mayores inversiones, la empresa no utiliza análisis financiero económico en los años estudiados al tener solo un variación en su activo ya que solo se invirtió en sus activos fijos en el 2017. La tesista demostró que al utilizar herramientas económicas financieras le permitieron a la gerencia tomar adecuadas decisiones de inversión.

(Cordero, 2017) **“Inversión y Liquidez de la Empresa Nazca Brands S.A.C., en el distrito de Miraflores, año 2015”** de la Universidad Cesar Vallejo en la ciudad de Lima, el presente antecedente determinó que se vincula con mi investigación porque, si existe relación entre inversión y liquidez en la empresa ya que sus materias primas se utilizaron para productos terminados los cual genera una mayor venta, también existe una relación entre inversión a largo plazo y liquidez ya que los activos fijos que se adquirieron están relacionados a la tecnología lo cual aumenta la competencia en el mercado. También existe una relación entre inversión a plazo medio y liquidez ya que la inversión en establecimientos ayudó a ser más reconocidos en el mercado, existe una relación entre inversión a corto plazo y liquidez a que la capacitación de atención al cliente al personal ayudó a que los consumidores se sientan cómodos y a la vez dio una mejora de atracción del local lo cual aumentó el efectivo.

Para (García, 2015) nos dice el estudio de la solidez o estabilidad comprende también la naturaleza y evolución de las inversiones efectuadas en el activo de la empresa.

Al practicar el análisis para determinar el crecimiento real de la inversión en planta, propiedades y equipo y su productividad y lograr su comparabilidad en términos homogéneos durante el periodo que comprende el análisis, fue necesario dar efecto en todos los años del periodo, a los estudios para actualizar los valores del activo fijo. Para tal objeto, a las cifras actualizadas y a los incrementos de la inversión durante los años del periodo, se les aplicó un factor de corrección basado en el Índice Nacional de Precios al

Consumidor y como resultado se obtuvo la información durante el periodo, en unidades actuales de valor o a pesos constantes de diciembre de 19X8. (p.147)

Para (Montiel, 2014) las inversiones “Comprende los valores destinados por la empresa para la compra de acciones, cuotas de interés social, títulos valores y otros documentos negociables con carácter temporal o permanente, con el objetivo de obtener utilidades, establecer relaciones económicas con otras empresas o para cumplir con disposiciones legales. Las inversiones temporales se presentan en el balance general como activos corrientes y las permanentes como activos no corrientes. Las principales inversiones son: acciones, cuotas de interés social, CDT, cédulas de capitalización, etc.”.(p. 30).

Para (Carrasco & Pallerola, 2013) en su libro **Gestión Financiera** inversiones: “Toda empresa necesita varios elementos para realizar su actividad. La creación de un producto necesita tanto bienes de activo no corriente (maquinaria, instalaciones técnicas...) como bienes de activo corriente (materia prima...). La empresa busca los recursos necesarios en el mercado de capitales”. (p. 50)

(Carrasco & Pallerola, 2013) “¿Qué entendemos por “Inversión”? Según Pierre Massé, economista francés: “la inversión es el hecho por el que se produce el cambio de una satisfacción inmediata y verdadera, a la cual se renuncia, por la esperanza que se obtiene mediante la adquisición del bien que produce dicha esperanza”.(p. 50)

(Diéguez, 2015) en su libro de “**Contabilidad Financiera el Plan General de Contabilidad**”. Nos dice que el activo o inversión de la empresa constituye la materialización o destino dado a los recursos financieros. Es decir, en el activo figuran los empleos dados a las fuentes de financiación de las que dispone la empresa.

Tradicionalmente, y en primer análisis del activo, se distingue entre activo circulante o a corto plazo y activo fijo o inmovilizado, en función, respectivamente, de su conversión en liquidez tenga lugar a un plazo inferior, o igual o superior al año.

No obstante, téngase en cuenta que hay empresas en la que el período medio de maduración de activo (período que transcurre desde que se invierte una unidad monetaria hasta que ésta se recupera) supera el año- como ocurre con las empresas promotoras y constructoras entre otras-. En este caso, será éste el que marque la división entre un tipo y otro de inversión. (p. 51)

(Ruíz & Puértolas, 2013) en su libro **“Gestión Financiera en la Empresa una visión práctica”**. Nos dice que la definición más general que se puede dar del acto de invertir es mediante el mismo, tiene lugar el cambio de una satisfacción inmediata y cierta a la que se renuncia, contra una esperanza que se adquiere y de la cual el bien invertido es el soporte.

Invertir consiste en adquirir unos determinados factores productivos sacrificando para ello unos capitales financieros con la esperanza de obtener unos ingresos (rentas) futuras.

(p.93)

Variable Plan de Inversiones

“Podemos clasificar las inversiones según diversas variables:

a) Según el tiempo que dura la inversión

- **A largo plazo:** superior a un ejercicio económico.
- **A corto plazo:** inferior a un ejercicio económico.

b) Según el tipo de inversión

- **Inmaterial o intangible:** la inversión es un activo intangible (programa informático, marca, patente...).
- **Material, tangible o física:** la inversión es un activo material (maquinaria, instalaciones, materias primas...).
- **Financiera:** la inversión es un activo financiero (letras de Tesoro, acciones, depósitos a término...).

c) Según la relación entre las inversiones

- **Independiente:** esta inversión no afecta en nada a otras que se puedan realizar.
- **Complementaria:** una inversión ayuda a la realización de otra.
- **Sustitutiva:** una inversión limita la realización de otras.

d) Según su finalidad dentro de la sociedad

- **De renovación:** cambiar una inversión vieja por otra nueva (también llamada “inversión de reposición”).
- **Estratégica:** para modernizar la empresa y adaptarlas a las nuevas tecnologías. El objetivo es hacerla más competente.
- **Expansiva:** busca incrementar la producción para aumentar las ventas”.
(Carrasco & Pallerola, 2013, p. 52)

Métodos de Selección de Inversiones: Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Rendimiento (TIR) y plazo de Recuperación o Pay Back

Los recursos de los que se dispone son limitados, por lo tanto, delante de todos los proyectos de inversión se tiene que, según los criterios aplicados, escoger aquella que proporcione mayor rentabilidad y/o un coste financiero mas bajo.[...]

e) Valor Actual Neto (VAN)

Este criterio forma parte de los métodos dinámicos. Estos tienen en cuenta los momentos de entradas y salidas monetarias, ya que el valor del dinero varía según el tiempo que dista de un flujo de capital a otro. Esta situación se da a causa de variables como los tipos de inflación.[...]

Si los flujos netos de caja y la tasa de actualización son diferentes en cada periodo, se aplicará la siguiente fórmula

$$VAN = -Do + \frac{F1}{(1+i1)} + \frac{F2}{(1+i1).(1+i2)} + \dots + \frac{Fn}{(1+i1).(1+i2) \dots (1+in)}$$

Si la tasa de actualización es la misma cada periodo, entonces se aplicará la siguiente

$$VAN = -Do + \frac{F1}{(1+i)} + \frac{F2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Fn}{(1+i)^n}$$

[...]

f) Tasa Interna de Rendimiento (TIR)

Este criterio también forma parte de los métodos dinámicos, como el valor actual neto (VAN)

La TIR se entiende como la tasa de descuento o actualización que iguala el VAN a 0. Esta tasa se denomina r , e indica a partir de que la tasa de descuento o actualización es rentable la inversión.

La fórmula para obtener el TIR es

$$VAN = -Do + \frac{F1}{(1+i)} + \frac{F2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

(Carrasco & Pallerola, 2013, Pp. 54-55)

g) Plazo de Recuperación o Pay Back

Este criterio forma parte de los métodos estáticos. Estos no tienen en cuenta el tiempo, el valor del dimensión no varía.[...]

El pay back se utiliza para ver el tiempo que tardamos en recuperar el desembolso inicial.

Si todos los flujos de caja son iguales, el cálculo es sencillo, se obtiene dividiendo el desembolso inicial entre el flujo neto de caja, el resultado son los periodos que han de pasar hasta recuperar dicho desembolso. Si hay un $D_0=1000$ y cinco F de 250, se recuperara D_0 al final de F_4 .

Si los F son diferente, se tendrán que ir sumando hasta llegar al mismo valor que D_0 .

Si hay un D_0 de 800 y tres F de 400, 300 y 200, vemos claramente que se recuperara D_0 en dos años y medio.

Si se tiene que elegir entre varios plazos de recuperación o pay back, se obtiene por aquel más bajo y no se tendrán en cuenta aquellos donde aparecen el desembolso inicial. (Carrasco & Pallerola, 2013, p. 56)

También consideramos algunos conceptos necesarios para la elaboración de la presente Tesis

Activos

Los activos representan las propiedades de la empresa, vinculadas al desarrollo de su actividad mercantil. Según el art. 35 del DR 2649/93 "los activos son bienes y derechos tangibles e intangibles de propiedad del ente económico, de cuya utilización se esperan beneficios presentes o futuros".(Montiel, 2014, p. 7).

Ratios de Liquidez

Para (Flores Soria, 2017) en su libro **Finanzas –Aplicadas a la Gestión Empresarial** los ratios de liquidez "Indican la capacidad que tiene la empresa, para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento". (p. 112)

Liquidez Corriente

Para (Flores, 2017) en su libro **Finanzas –Aplicadas a la Gestión Empresarial**, "Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo". (p.393)

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

De acuerdo a la fórmula de éste índice nos permite conocer cuanto es que dispone una Empresa para afrontar sus obligaciones a un corto plazo y se puede expresar en veces.

Prueba Ácida o Liquidez Severa

Para (Zeballos, 2014) "Como su nombre lo indica es más rigurosa que el ratio de Liquidez General, mide la capacidad de pago que tiene la empresa tomando en cuenta solo el activo líquido, es decir se prescinde de las existencias". (p.516)

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

(Flores, 2017) "Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón que son desembolsados ya realizados". (p.393)

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Act.} - \text{Exist.} - \text{Gast. Pag. Antic.}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Razón Absoluta

Para (Zeballos, 2014) "A este ratio se le conoce también como Prueba Defensiva, relaciona las partidas líquidas con el pasivo corriente, nos da a conocer como una empresa cubre sus deudas con solo los activos líquidos que posee en un tiempo determinado". (p.516)

$$\text{Razon Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo} + \text{Inversion Financiera}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Liquidez Absoluta

Para (Flores, 2017) “Con respecto a los activos se considera sólo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el período durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas”. (p.393)

$$\textbf{Liquidez absoluta} = \frac{\textit{Disponible en Caja y Bancos}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo

Para (Zeballos, 2014) Está dado por el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente. Nos da a conocer con qué porcentaje podemos cubrir nuestras deudas y que parte del Activo nos queda. Se le considera como fondo de maniobra ya que existe una mayor capacidad de acción si se tiene un mayor Capital de Trabajo. (p.516)

$$\textbf{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

(Flores, 2017) “Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes”. (p.393)

Índices de Solvencia

Para (Zeballos, 2014) “Mide la capacidad total de endeudamiento de la empresa y el respaldo con que se cuenta frente a sus deudas totales. Nos da a conocer la capacidad y utilización financiera, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante situaciones adversas”. (p.516).

Razón de Endeudamiento Total

Para (Zeballos, 2014) “Nos da a conocer que porcentaje de los fondos y/o recursos con que cuenta la empresa han sido financiados por terceros (acreedores)”. (p.516)

$$\textbf{Endeudamiento Total} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Razón de Endeudamiento Patrimonial

Para (Zeballos, 2014)“Es parecido al anterior nos da a conocer que porcentaje de deudas pertenecen a terceros y que porcentaje a los socios. (p.516)

$$\text{Razón Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Índices de Rentabilidad

Para (Zeballos, 2014)“Permite evaluar el Resultado de la Gestión de la empresa y su capacidad de crecimiento es decir mide la rentabilidad sobre l Inversión”. (p.515)

Rentabilidad Neta sobre las Ventas

Para (Zeballos, 2014)“Establece la rentabilidad sobre las ventas tomando en cuenta los gastos operativos y financieros”. (p.516)

$$\text{Rentabilidad Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Neta de las Inversiones

Para (Zeballos, 2014)“Nos muestra hasta qué punto las inversiones son rentables, es decir si han sido eficaces para generar utilidad. (p.516)

$$\text{Rentabilidad Neta de las Inversiones} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Rotación del Activo Total

Para (Zeballos, 2014)“Expresa la eficiencia de la Gestión de una Empresa al utilizar los Activos en la generación de las Ventas”. (p.517)

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Para (Flores, 2017) “Muestra las veces que genera liquidez la empresa”. (p. 269)

Rotación de Cuentas por Cobrar = Ventas/ (Cuentas por Cobrar)

Rotación de Cuentas por Cobrar

Para (Córdova, 2014) “Este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo en cuentas por cobrar no supere al volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de los fondos en este tipo de activos, con el cual se le estará restando a la empresa capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo”. (p. 269)

Rotación de cuentas por cobrar (días)= (Cuentas por cobrar promedio x 360 días) /Ventas

Interpretación de la Liquidez de una Empresa

Para Córdoba (2014) en su libro **Análisis Financiero**: la interpretación de la liquidez de una empresa debe realizarse conjuntamente con otros resultados de comportamiento, como los índices de rotación y prueba acida, aunque todo parece indicar que las razones estimadas sobre valores históricos pueden señalar más eficientemente la situación de las empresas, a corto plazo, frente a sus obligaciones. Lo anterior se puede resumir afirmando que la liquidez de una empresa depende más de los flujos futuros esperados de efectivo que de los saldos, de la misma naturaleza, registrados de la contabilidad en el momento del análisis. Además, la eficiencia en la rotación por las cuentas por cobrar e inventarios pretende alcanzar la máxima rentabilidad en los usos de los activos y no necesariamente obtener mayor liquidez. (p. 258)

Flujo Neto de Caja de una Inversión

Para (Flores Soria, 2017) en su libro **Finanzas –Aplicadas a la Gestión Empresarial** son “Todos los métodos para evaluar el rendimiento de una inversión, se basan en el flujo neto de caja.

Flujo Neto de Caja es una herramienta gerencial, que mide los costos invertidos en un activo fijo si estos han generado beneficios a la empresa.

Cabe indicar que al elaborar el Flujo Neto de Caja, se consideran todos los cobros y pagos que conlleva una inversión, sin indicar el momento en que se efectúan”. (p.200)

Financiamiento

Para (Flores Soria, 2017) en su libro **Finanzas –Aplicadas a la Gestión Empresariales**:
“La estructura de capital de una empresa (o estructura financiera) se refiere a la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utiliza ésta para financiar sus operaciones. Con respecto a la estructura, el Gerente Financiero tiene dos situaciones. Primero, cuánto debe tomar prestado la empresa, es decir, ¿qué combinación de deuda de capital es la mejor? La combinación que se seleccione afectara tanto el riesgo como al valor de la empresa. Segundo, ¿cuáles son las fuentes de fondo de la empresa? (p. 14)

Relación entre Financiación e Inversión

Para (Carrasco & Pallerola, 2013) en su libro **Gestión Financiera** es: “El futuro de la empresa depende mucho de poder financiar los proyectos que se creen más idóneos. Se ha de financiar para poder invertir. Una mala decisión de inversión puede llevar a la quiebra.

Esta decisión depende de factores internos y externos, pero se ha de tener muy en cuenta que la rentabilidad de esta inversión ha de ser más grande que el coste de su financiación”.(p. 42)

Concepto y necesidades del Análisis Financiero

Para Lavalle D. (2019) en su libro “**Análisis Financieros**”:

Nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuáles fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas”. (p. 3)

“Los activos se distinguen por representar un valor del que la empresa dispone, al ser un valor puede reflejar en unidades monetarias y se clasifican en:

- **Circulantes o corrientes** como su nombre lo indica, tiene el propósito de rotar dentro de la misma empresa, ya que están directamente relacionados con la razón

de ser de la empresa, es decir, pueden ser convertidos rápidamente en efectivo.

Entre ellos se distinguen las cuentas de clientes, bancos, inventarios, cuentas por cobrar, etcétera.

- **Fijos no circulantes** son los que tienen la finalidad de usarse en la empresa, no de venderse. En este concepto mencionaríamos al inmobiliario, maquinas, equipo de transporte, etcétera. Es importante mencionar que este tipo de activo se distinguen por sufrir depreciaciones el tiempo.(Pp. 3-4)

Concepto Básico del Análisis Financiero

Para Para Lavalle D. (2019) en su libro “**Análisis Financieros**”:

El término análisis financiero se refiere a una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes de cualquier organismo estudiado.

El análisis es cualitativo cuando se tiene por objeto descubrir o separar los elementos de objeto de estudio., y es cuantitativo cuando se usa para determinar la cantidad de cada elemento. [...]

El análisis financiero es la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración, específicamente hablando de administración financiera.

La administración financiera dirige los asuntos financieros de cualquier tipo de negocio, ya sea privado o público, lucrativo y no lucrativo. Las actividades que realiza son: presupuestos, proyecciones financieras, administración de efectivo, administración de crédito, análisis de inversiones y la obtención de fondos.(Pp. 6-7)

Administración del Efectivo y Administración de la liquidez

Para **Stephen A, Randolph w. , & Brandford D. ,** (2019) en su libro:” **Fundamentos de Finanzas Corporativas**” Antes de seguir adelante debe observarse que es importante distinguir entre la verdadera administración del efectivo y un tema más general: la administración de la liquidez. La distinción es fuente de confusión porque en la práctica la

palabra efectivo se usa en dos sentidos. En primer lugar, tiene un significado literal, el efectivo propiamente dicho en caja., sin embargo, los administradores financieros utilizan la palabra para describir la tenencia del efectivo de la empresa junto con los valores negociables, que a su vez en ocasiones se denominan equivalentes de efectivo o casi efectivo.

La distinción entre administración de la liquidez y la administración del efectivo es sencilla. La primera se ocupa de la cantidad optima de activos líquidos de la empresa debe de tener en existencia y es un aspecto particular de las políticas de la administración del activo circulante que se explicaron en el capítulo anterior, la administración del efectivo se relaciona de manera más estrecha con optimizar los mecanismos de cobranza y desembolso de efectivo.(p. 519)

La Liquidez de la Estructura de la Inversión

Para (Cifrán Ferraz, Prado Román, Crespo Cibrán, & Huarte Galván, 2019) en su libro **“Planificación Financiera”**:El tratamiento clásico de la estructura de inversión refleja los empleos, desde un punto de vista económico, en función de su naturaleza, es decir, en cuanto al grado de liquidez incorporado.

Así, distinguimos dos grandes tipos de empleos o elementos de la estructura de la inversión:

- a) Los empleos cuya duración se identifica con el período de explotación, es decir, los activos que se utilizan para desarrollar la actividad fundamental y se consumen en el proceso.

Estos empleos, vinculados a lo que explotación», se denominan «cíclicos».

- b) Los empleos cuya duración superior al ciclo básico, vinculados o no a la actividad principal, «ciclolargo o de la vida de la empresa», y se conocen como «a cíclicos».

Se pueden identificar, entonces, en la composición del Activo:

- Empleos Cíclicos, como aquéllos que tienden a la liquidez en un período máximo igual al ciclo de explotación.
- Empleos A cíclicos, aquéllos que se transforman en liquidez en un período superior a la duración del ciclo de explotación.

Gráficamente, desde el punto de vista de la gestión financiera, la estructura económica se observa compuesta así:

Empleos Acíclicos
Empleos Cíclicos

Es importante tener en cuenta que no todos los empleos asociados habitualmente con el ciclo de explotación son cíclicos, ya que existen partidas (como stock de seguridad) que, desde el punto de vista financiero, constituyen una aplicación de recursos no recuperable en el mismo ciclo de explotación. La liquidez es el grado de disponibilidad de los activos, es decir, la capacidad de los activos en convertirse en dinero efectivo (el dinero es el activo más líquido de todos los existentes, le siguen las deudas de los clientes y las existencias).

En resumen, los empleos se califican no en función de su duración en tiempo real, ni en función de su naturaleza patrimonial, sino en relación al tiempo relativo o duración en la actividad empresarial respecto al ciclo de explotación. (Pp.25-26)

Análisis de los Estados Financieros

Para (Carrasco & Pallerola, 2013) en su libro **Gestión Financiera** nos dice: ¿Por qué se quieren conocer los estados financieros de la empresa? La empresa busca sobrevivir y crecer en el mercado, buscando el máximo beneficio posible. Se ha de maximizar la rentabilidad de las inversiones dando una imagen de solvencia ante las deudas y obligaciones. El análisis de los estados contables permite saber si se va bien encaminado hacia el cumplimiento de los objetivos marcados, por lo tanto, una vez hecho el registro contable de la información de la empresa y verificada la información recogida, son necesarias un análisis y una interpretación de la información contable. (p.38).

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera la Liquidez tiene relación con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas, 2018?

1.2.2. Problema Específicos

¿De qué manera la Administración de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018?

¿Cómo el Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar de qué manera se relaciona la liquidez con las inversiones de los activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

1.3.2. Objetivos específicos

- a. Determinar de qué manera la Administración de la liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.
- b. Evaluar cómo el Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

La Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

1.4.2. Hipótesis específicas

La Administración de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

El Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos de ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación según su propósito es una **Investigación Aplicada** ya que se basa en la realidad de la empresa ALEMAT. Tal como menciona el siguiente texto:

“Por investigación **aplicada** entiendo que parte de un problema social o institucional de los métodos científicos pueden ayudar a comprender o a resolver cuyo resultado puede ser transferido a la entidad afectada por el problema. No se opone a la investigación académica en sentido lato, sino, en todo caso, a la investigación básica. La investigación aplicada puede hacerse tanto con finalidad académica como comercial específicos”, (Fernández, 2014, p.25).

Asimismo tiene un alcance de investigación **Descriptiva-Correlacional**, ya que sus dos variables de estudio encontradas se relacionan entre sí a través del tema central, la investigación en **Descriptiva** “Busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”(Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 92). A su vez nos dice que la investigación **correlacional** es “Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular.” (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018, p.109)

El diseño de nuestra investigación es **No experimental-Transversal**, ya que las variables no son controladas de manera directa, solo son analizadas a través de la problemática mencionada, la investigación **no experimental** “Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”. (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018, p.175). A su vez nos dice que la investigación **transversal** es: “investigaciones que recopilan datos en un momento único”(Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018, p.17)

De acuerdo a enfoque es **Cuantitativa** ya que los resultados que se obtendrán servirán como fundamento y su uso de técnicas de estadística. “Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. (Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p.4)

2.2. Población y Muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1. Población

Para nuestro presente estudio la población en la cual se realizará un desarrollo en base al personal de gerencia, socios, área de contabilidad y el área de Logística que están conformados por 13 personas en el año 2018. “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018, p.199).

Tabla N° 1, Relación de colaboradores

Ítem	Área de Trabajo	Cantidad de Colaboradores
1	Gerentes	2
2	Socios	3
3	Contabilidad	5
4	Logística	3
Total		13

2.2.2. Muestra

Nuestra muestra es censal, porque esta conformada por la misma cantidad de personal de gerencia, socios, área de contabilidad y el área de Logística que están conformados por 13 personas en el año 2018. “Subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de ésta, si se desean generalizar los resultados”. (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018, p.196)

2.3. Técnicas e Instrumentos de Recolección y Análisis de Datos

Para el presente trabajo de investigación utilizaremos las Técnicas de Encuesta con instrumento de cuestionario y la Técnica de Análisis Documental y con instrumento lista de cotejo.

2.3.1. La Encuesta

“La encuesta es una de las escasas técnicas de lo que se dispone para el estudio de actitudes, valores, creencias y motivos. Las técnicas de encuestas se adaptan a todo tipo de información y a cualquier población. Además, las encuestas permiten

recuperar información sobre sucesos acontecidos a los entrevistados y estandarizar los datos para el análisis posterior, obteniendo gran cantidad de datos a un precio bajo un periodo corto.(Sarmiento & Fernández, 2014,p.29).

2.3.2. Análisis Documental

“Se trata de revisar aquella información estadística y de opinión contenida en informes,anuarios estadísticos,estudios ya realizados sobre el territorio y textos que aborden aspectos de la realidad local que vayamos a investigar. La información recogida servirá tanto de apoyo como de contraste con los resultados directos de nuestra investigación, obtenidos a través de grupos de debate, entrevistas o cualquiera de las técnicas que empleamos(Escudero, 2004, pág. 50).

Utilizaremos como instrumento la lista de Cotejo: los Estados Financieros .Se solicitó los Estados Financieros de la empresa con el fin de tomar conocimiento de la situacion actual de la informacion contable para la toma de decisiones.“Aplicar uno o varios instrumentos de medición para recabar la información pertinentes de las variables del estudio en muestra o casos seleccionados (personas, grupos, organizaciones, procesos, eventos, etc.). Los datos obtenidos son la base del análisis.Sin datos no hay investigación”. (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018, p.226).

2.4. Procedimiento

Para el presente trabajo de investigación hemos realizado el siguiente procedimiento:

- a) Definir título e identificar variables.
- b) Determinar el enfoque de la investigación.
- c) Determinar la variable dependiente e independiente
- d) Hacer lectura de trabajos anteriores.
- e) Formular el problema, los objetivos, establecer metodología que incluirá la población y la muestra.
- f) Desarrollar la investigación.
- g) Establecer la discusión y conclusión.
- h) Citar referencias.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

1.1 Variable Independiente: Liquidez

Pregunta N° 01

¿Está usted de acuerdo que la liquidez puede relacionarse con las inversiones de los activos?

Tabla N° 2, Resultados pregunta N° 01

T		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	De acuerdo	9	69,2	69,2	69,2
	Totalmente de acuerdo	4	30,8	30,8	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 69 % está de acuerdo que la liquidez tiene algún tipo de relación con las inversiones de los activos mientras un 31% está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 02

¿Está de acuerdo en la utilización de ratios (liquidez) para un eficiente manejo y control de la Empresa para una adecuada inversión?

Tabla N° 3, Resultados pregunta N° 02

T		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	De acuerdo	9	69,2	69,2	69,2
	Totalmente de acuerdo	4	30,8	30,8	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 69 % está de acuerdo que la utilización de ratios (liquidez) para un eficiente manejo y control de la empresa, y el 31% está totalmente de acuerdo en la utilización de ratios para un eficiente manejo y control de la empresa.

Pregunta N° 03

¿Está usted de acuerdo que los análisis de los indicadores de liquidez son fundamentales para evaluación de la situación y desempeño económico de la Empresa?

Tabla N° 4, Resultados pregunta N° 03

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	15,4	15,4	15,4
	De acuerdo	6	46,2	46,2	61,5
	Totalmente de acuerdo	5	38,5	38,5	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

retación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 46% está de acuerdo que un adecuado análisis de los indicadores de liquidez es fundamental para el buen control de la Empresa, mientras que el 39% está totalmente de acuerdo y un 15% opina ni de acuerdo ni en desacuerdo

Pregunta N° 04

¿Está usted de acuerdo en la necesidad de contar con liquidez para asumir las obligaciones contraídas en la empresa?

Tabla N° 5, Resultados pregunta N° 04

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	De acuerdo	5	38,5	38,5	46,2
	Totalmente de acuerdo	7	53,8	53,8	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que un 8% está en desacuerdo en la necesidad de contar con liquidez en la empresa para asumir las obligaciones contraídas el 38% está de acuerdo con esta posición y el 54% está totalmente de acuerdo en la necesidad de contar con liquidez en la empresa para asumir las obligaciones contraídas.

Pregunta N° 05

¿Está usted de acuerdo que los propietarios de las obras cumplan con el pago de las facturas (cuentas por cobrar de la empresa) en el tiempo estimado para una adecuada liquidez?

Tabla N° 6, Resultados pregunta N° 05

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	De acuerdo	9	69,2	69,2	69,2
	Totalmente de acuerdo	4	30,8	30,8	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA el 69% dice que están de acuerdo en que los propietarios de las obras cumplan con el pago de las facturas en el tiempo estimado para que haya una adecuada liquidez, mientras que el 31% de los encuestados está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 06

¿Está usted de acuerdo que la falta de liquidez perjudica en la inversión para los activos de una empresa constructora?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	3	23,1	23,1	23,1
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	30,8	30,8	53,8
	De acuerdo	2	15,4	15,4	69,2
	Totalmente de acuerdo	4	30,8	30,8	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Tabla N° 7, Resultados pregunta N° 06

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 23% está en desacuerdo que la falta de liquidez afecta a los activos de una empresa constructora, un 31% dicen que están ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que el 15% está de acuerdo y un 31% respondieron que están totalmente de acuerdo que la falta de liquidez afecta a los activos de una empresa constructora.

Pregunta N° 07

¿Considera usted que una empresa constructora deberá tener una adecuada administración de su liquidez para el buen funcionamiento de la misma y para una adecuada inversión?

Tabla N° 8, Resultados pregunta N° 07

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	De acuerdo	11	84,6	84,6	92,3
	Totalmente de acuerdo	1	7,7	7,7	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 7.7% está de acuerdo en considerar que una empresa constructora deberá tener una adecuada administración de liquidez para el buen funcionamiento de la misma, mientras que el 85% está de acuerdo y un 8% está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 08

¿Está Ud. de acuerdo a mayor índice de liquidez será mayor el capital de trabajo de la Empresa?

Tabla N° 9, Resultados pregunta N° 08

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	4	30,8	30,8	30,8
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	23,1	23,1	53,8
	De acuerdo	5	38,5	38,5	92,3
	Totalmente de acuerdo	1	7,7	7,7	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 31% está en desacuerdo que a mayor índice de liquidez mayor será el capital de trabajo, mientras que el 8% está totalmente de acuerdo, un 38% está de acuerdo y un 23% opina que no está de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta N°9

¿Está Ud. de acuerdo a mayor sea el índice de liquidez mayor será la capacidad de invertir?

Tabla N° 10, Resultados pregunta N° 09

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	7	53,8	53,8	53,8
	De acuerdo	5	38,5	38,5	92,3
	Totalmente de acuerdo	1	7,7	7,7	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 54% cree que a mayor índice de liquidez la empresa no será capaz de invertir mientras que el 39% está en desacuerdo, y 7% está en totalmente de acuerdo

1.2 Variable Dependiente: Inversión de Activos

Pregunta N° 10

¿Está de acuerdo que los activos financieros de una Empresa Constructora influyen positivamente en la liquidez?

Tabla N° 11, Resultados pregunta N° 10

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	De acuerdo	8	61,5	61,5	61,5
	Totalmente de acuerdo	5	38,5	38,5	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 62% está de acuerdo que los activos financieros de la empresa influyen positivamente en la liquidez, mientras que el 38% está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 11

¿Está de acuerdo en contraer inversiones a corto plazo es más factible para la Empresa?

Tabla N° 12, Resultados pregunta N° 11

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	4	30,8	30,8	30,8
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	7,7	7,7	38,5
	De acuerdo	6	46,2	46,2	84,6
	Totalmente de acuerdo	2	15,4	15,4	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 31% está en desacuerdo en contraer inversiones a corto plazo es más factible para la empresa, un 8% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 46% está de acuerdo, un 15% está en totalmente de acuerdo en contraer inversiones a corto plazo es más factible para la empresa.

Pregunta N° 12

¿Está Ud. de acuerdo que las inversiones a corto plazo generan un adecuado liquidez para la Empresa?

Tabla 12

Resultados pregunta n° 12.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	4	30,8	30,8	30,8
	Ni de acuerdo ni de desacuerdo	2	15,4	15,4	46,2
	De acuerdo	6	46,2	46,2	92,3
	Totalmente de acuerdo	1	7,7	7,7	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	4	30,8	30,8	30,8
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	15,4	15,4	46,2
	De acuerdo	6	46,2	46,2	92,3
	Totalmente de acuerdo	1	7,7	7,7	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Tabla N° 13, Resultados pregunta N° 12

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 31% está en desacuerdo que las inversiones a corto plazo generan un adecuado capital de trabajo, mientras que el 15% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que el 46% está de acuerdo, y el 8% está totalmente de acuerdo con lo mencionado.

Pregunta N° 13

¿Está Ud. de acuerdo en no hacer un adecuado estudio sobre el riesgo a las inversiones traería pérdidas para una Empresa Constructora?

Tabla N° 14, Resultados pregunta N° 13

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	De acuerdo	7	53,8	53,8	61,5
	Totalmente de acuerdo	5	38,5	38,5	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 8% está en desacuerdo de no hacer un adecuado estudio sobre el riesgo a las inversiones traería pérdidas para una empresa constructora, mientras que el 54% está de acuerdo con lo mencionado, mientras que el 38% está en totalmente de acuerdo de no hacer un adecuado estudio sobre el riesgo a las inversiones traería pérdidas para una empresa constructora.

Pregunta N° 14

¿Estaría usted de acuerdo que el financiamiento para una empresa traería consigo buenas inversiones?

Tabla N° 15, Resultados pregunta N° 14

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	De acuerdo	7	53,8	53,8	61,5
	Totalmente de acuerdo	5	38,5	38,5	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 8% está en desacuerdo mientras que el 54% está de acuerdo que un financiamiento traería consigo buenas inversiones para la empresa y un 38% está en totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 15

¿Está usted de acuerdo en que las empresas constructoras tengan créditos en Entidades financieras con el fin de generar inversión en sus activos?

Tabla N° 16, Resultados pregunta N° 15

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	15,4	15,4	23,1
	De acuerdo	7	53,8	53,8	76,9
	Totalmente de acuerdo	3	23,1	23,1	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 54% está de acuerdo en que las Empresa constructoras tengan créditos para una mayor inversión, mientras que el 23% está totalmente de acuerdo y un 8% está en desacuerdo, también un 15% opina un de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta N° 16

¿Está Ud. de acuerdo que la falta de acceso a un crédito no permita desarrollarse como empresa y con ello una falta de inversión?

Tabla N° 17, Resultados pregunta N° 16

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	En desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	7,7	7,7	15,4
	De acuerdo	9	69,2	69,2	84,6
	Totalmente de acuerdo	2	15,4	15,4	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 8% está totalmente en desacuerdo en la falta de acceso a un crédito de medianas y pequeñas empresas permita desarrollarse como empresa y con ello a una falta de inversión, el 8% está en desacuerdo, también tenemos que el 69% está de acuerdo con lo mencionado, mientras que el 15% está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 17

¿Está Ud. de acuerdo en tener una línea de crédito en una Entidad Financiera genera inversiones para la Empresa?

Tabla N° 18, Resultados pregunta N° 17

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
I n t e r p r e t a c i o n	En desacuerdo	1	7.7	7.7	7.7
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	7.7	7.7	15.4
	Válidos De acuerdo	9	69.2	69.2	84.6
	Totalmente de acuerdo	2	15.4	15.4	100
	Total	13	100	100	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 8% está en desacuerdo en tener una línea de crédito en una Entidad Financiera genera inversiones para la empresa, un 8% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, mientras que el 69% está de acuerdo con lo mencionado y el 15% está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 18

¿Está usted de acuerdo que los activos financieros generarían una adecuada inversión en la empresa?

Tabla N° 19, Resultados pregunta N° 18

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	15,4	15,4	15,4
	De acuerdo	7	53,8	53,8	69,2
	Totalmente de acuerdo	4	30,8	30,8	100,0
Total		13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

Interpretación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 15% dicen que están ni de acuerdo ni en desacuerdo que los activos financieros generarían una adecuada inversión mientras que un 54% está de acuerdo con lo mencionado, y el 31% está totalmente de acuerdo.

Pregunta N° 19

¿Está usted de acuerdo en adquirir activos fijos para la empresa sería una buena inversión para la Empresa?

Tabla N° 20, Resultados pregunta N° 19

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Interpretación	Válidos	En desacuerdo	2	15,4	15,4
		Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	15,4	30,8
		De acuerdo	6	46,2	76,9
		Totalmente de acuerdo	3	23,1	100,0
	Total	13	100,0	100,0	

Fuente Elaboración Propia

EL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 46% está de acuerdo que adquirir activo fijo para la empresa sería una buena inversión mientras que el 23% está totalmente de acuerdo, y un 15% está en desacuerdo, también un 15% opina ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta N° 20

¿Está de acuerdo que una forma de financiamiento es el adelanto directo que el cliente hace a la Empresa constructora para el inicio de sus actividades?

Tabla N° 21, Resultados pregunta N° 20

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
r t e	Ni de acuerdo ni de desacuerdo	1	7,7	7,7	7,7
	Válidos De acuerdo	8	61,5	61,5	69,2
	Totalmente de acuerdo	4	30,8	30,8	100,0
r	Total	13	100,0	100,0	

pFuente Elaboración Propia

retación

DEL TOTAL DE ENCUESTADOS SE OBSERVA que el 8% está ni de acuerdo ni en desacuerdo que una forma de financiamiento es el adelanto directo que el cliente hace a la empresa constructora, mientras que el 61% está de acuerdo con lo mencionado y el 31% está totalmente de acuerdo que una forma de financiamiento es el adelanto directo que el cliente hace a la empresa constructora par el inicio de sus actividades.

Análisis e Interpretación de la Liquidez de Alemat S.A.C.

Estados Financieros

Se desarrolla los estados financieros de la Empresa, estos se muestran en la siguiente figura:

Figura n° 1. Estado de situación financiera – Análisis de los Estados Financieros.

ALEMAT S.A.C.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (COMPARATIVO)				
2017-2018				
(EXPRESADO EN SOLES)				
CUESTA	Soles		ANALISIS VERTICAL	
	2017	2018	2017 %	2018 %
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,316,322.30	375,280.76	33.58	9.06
Cuentas por cobrar Comerciales	3,224,669.50	2,086,318.87	46.75	50.35
Cuentas por cobrar Accionistas	268,128.60	525,120.40	3.89	12.67
Cuentas por cobrar Diversas	590,395.36	590,395.36	8.56	14.25
Existencias	379,965.00	535,138.66	5.51	12.91
Otros activos corrientes	11,500.00	0.00	0.17	0
Total Activo Corriente	6,790,980.76	4,102,934.55	98.46	99.01
Activo No Corriente				
Inversiones Inmobiliarias	59,714.86	9,319.50	0.87	0.22
Inmuebles, maquinaria y equipo	138,584.78	138,584.78	2.01	3.34
(-) Depreciación Inmueble, maquinaria y equipo	-96,927.48	-110,452.69	-1.41	-2.67
Intangibles	4,637.93	3,644.28	0.07	0.09
Total Activo no Corriente	106,010.09	41,095.87	1.54	0.99
Total de Activos	6,896,990.85	4,144,030.42	100	100
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Trib. Y apor. Sis. Pen. Y salud por pagar	1,171,793.86	942,335.16	16.99	0.23
Remuneraciones y participaciones por pagar	96,342.30	90,356.30	1.40	0.02
Cuentas por pagar comerciales	7,615,884.60	4,756,519.76	110.42	114.78
Cuentas por pagar Diversas	11,228,530.57	10,182,227.66	162.80	270.63
Total Pasivo Corriente	20,112,551.33	15,971,438.88	291.61	385.41
Pasivo No Corriente				
Total Pasivo No Corriente	20,112,551.33	15,971,438.88	291.61	385.41
PATRIMONIO				
Capital Social	12,995,522.58	12,995,522.58	188.42	3.13.60
Resultados acumulados Negativos	-18,288,323.37	-24,666,844.28	-265.16	-595.24
Resultado del Ejercicio	-7,922,759.69	-156,086.76	-114.87	3.77
Total Patrimonio	-13,215,560.48	-11,827,408.46	-191.61	-285.41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,896,990.85	4,144,030.42	100	100

FUENTE Elaboración Propia recuperado de Empresa Alemat

Interpretación

En el análisis vertical del balance general de la empresa ALEMAT S.A.C notamos que en la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo ha disminuido en un comportamiento oscilante puesto que se observa un descenso del 9.06 % del 2018 al 34 % en el 2017. Esto por un lado es perjudicial ya que al poseer obligaciones por pagar no podría liquidarlas en cualquier momento.

Con respecto a los activos podemos observar que a comparación del año anterior (2017), en el 2018 hubo una disminución en cuanto a la cuenta efectivo equivalente a efectivo, asimismo observamos que las cuentas por cobrar en el año 2017 con el ingreso a caja hay un margen muy grande de diferencia, por lo cual es preocupante, ya que podría ser que no se esté realizando con éxito las cobranzas.

Por un lado el efectivo crece menos que las cuentas por cobrar esto puede significar que se está vendiendo más al crédito pero también puede ser que tengamos problemas de cobro.

En el pasivo tenemos 385.41 % en cuentas por pagar de préstamos financieros o de terceros, mientras que en el patrimonio disminuyo en el año 2018 en un valor negativo - 285.41 % al año 2017.

Análisis de los Estados Financieros Proyectado

Figura n° 2. Análisis de los Estados Financieros proyectados 2019.

ALEMAT ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (PROYECTADO) 2017-2018-2019 (EXPRESADO EN SOLES)				
CUENTA	2017	2018	2019	analisis vertical 2019 %
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,316,322.30	375,280.76	4,169,380.14	59
Cuentas por cobrar Comerciales	3,224,669.50	2,086,318.87	0.00	0
Cuentas por cobrar Accionistas	268,128.60	525,120.40	472,608.36	7
Cuentas por cobrar Diversas	590,395.36	590,395.36	590,395.36	8
Existencias	379,965.00	535,138.66	1,621,015.67	23
Otros activos corrientes	11,500.00	0.00	11,350.00	0
Total Activo Corriente	6,790,980.76	4,102,934.55	6,864,749.53	97
Activo No Corriente				
Inversiones Inmobiliarias	59,714.86	9,319.50	97,164.98	1
Inmuebles, maquinaria y equipo	138,584.78	138,584.78	415,754.34	6
(-) Depreciación Inmueble, maquinaria y equipo	-96,927.48	-110,452.69	-290,782.44	-4
Intangibles	4,637.93	3,644.28	4,174.14	0
Total Activo no Corriente	106,010.09	41,095.87	226,311.02	3
Total de Activos	6,896,990.85	4,144,030.42	7,091,060.55	100
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Trib. Y apor. Sis. Pen. Y salud por pagar	1,171,793.86	0.00	0.00	0
Remuneraciones y participaciones por pagar	96,342.30	0.00	0.00	0
Cuentas por pagar comerciales - Terceros	1,313,337.69	1,044.00	1,044.00	0
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	6,302,546.91	4,755,475.76	2,367,737.88	33
Cuentas por pagar Diversas	11,228,530.57	11,214,919.12	4,485,967.65	63
Total Pasivo Corriente	20,112,551.33	15,971,438.88	6,854,749.53	97
Pasivo No Corriente				
Total Pasivo No Corriente	20,112,551.33	15,971,438.88	6,854,749.53	97
PATRIMONIO				
Capital Social	12,995,522.58	12,995,522.58	12,995,522.58	183
Resultados acumulados Negativos	-18,288,323.37	-24,666,844.28	-13,803,432.80	-195
Resultado del Ejercicio	-7,922,759.69	-156,086.76	1,044,221.24	15
Total Patrimonio	-13,215,560.48	-11,827,408.46	236,311.02	3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,896,990.85	4,144,030.42	7,091,060.55	100

FUENTE Elaboración Propia recuperado de empresa Alemat

Interpretación del Análisis Vertical Proyectado

En el análisis vertical del balance general proyectado de la empresa ALEMAT S.A.C notamos que en la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo aumentó un 59%, esto es bueno ya que al poseer obligaciones por pagar si podría cancelarlas en cualquier momento, esto se debe a que hemos vendido el total cuentas por cobrar siendo un 0% a empresas dedicadas al rubro de compras de cuentas por cobrar, también hemos reducido las planillas de la empresa, hemos realizado un recorte de personal con la finalidad de reducir los gastos de la empresa, también se redujo los tributos pendientes

En el pasivo tenemos un 33 % en cuentas por pagar relacionadas y un 63% de cuentas por pagar diversas, mientras que en el patrimonio aumento en el año 2019 en un positivo de 3 % al año 2019.

Estados de Resultados

Figura n° 3. Estado de Resultados.

ALEMAT S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS (COMPARATIVO) 2017-2018 (EXPRESADO EN SOLES)

	Soles		ANALISIS VERTICAL	
	2017	2018	2017 %	2018 %
Ventas netas	13,827,905.40	8,296,743.24	100	100
(-) Costo de Ventas	-13,210,254.52	-7,926,152.71	-96	-96
UTILIDAD BRUTA	617,650.88	370,590.53	4	4
(-) Gastos de Ventas	-400,568.01	-136,235.47	-3	-2
(-) Gastos Administrativos	-7,817,416.00	-571,914.03	-57	-7
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-7,600,333.13	-337,558.97	-55	-4
Ingresos Financieros	1,436.35	171,026.06	0	2
(-) Gastos Financieros	-323,862.91	10,446.15	-2	0
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPTO	-7,922,759.69	-156,086.76	-57	-2
(-) impuesto a la Renta				
RESULTADO DEL EJERCICIO	-7,922,759.69	-156,086.76	-57	-2

FUENTE Elaboración Propia

Interpretación del Análisis Vertical

En el análisis vertical, en el 2017 podemos observar que el costo de ventas en comparación del total de tu ganancia neta del periodo, ha tenido un incremento significativo, lo que significa ha tenido costos elevados y reducción del total ventas del periodo, en cambio no podemos decir lo mismo en el año 2018 ya que la utilidad bruta es baja.

Podemos observar que nuestra ganancia es de 4% en el 2017 y de 4% en el 2018 esto se debe a que en el 2017 hemos tenido más gastos que el 2018.

En el año 2017 también podemos observar que hemos tenido un gasto de administración elevado de una diferencia de 50% al del año anterior.

Análisis de los Estados de Resultado Proyectado

Figura n° 4. Análisis de los Estados de Resultado Proyectado 2019.

ALEMAT S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS (PROYECTADO) 2017-2018-2019 (EXPRESADO EN SOLES)				
	2017	Soles 2018	2019	Analisis Vertical 2019 %
Ventas netas	13,827,905.40	8,296,743.24	2,965,475.95	100
(-) Costo de Ventas	-13,210,254.52	-7,926,152.71	-1,482,737.98	-50
UTILIDAD BRUTA	617,650.88	370,590.53	1,212,737.97	41
(-) Gastos de Ventas	-400,568.01	-136,235.47	-79,755.60	-3
(-) Gastos Administrativos	-7,817,416.00	-571,914.03	-100,500.00	-3
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-7,600,333.13	-337,558.97	1,032,482.37	35
Ingresos Financieros	1,436.35	171,026.06	1,292.72	0
(-) Gastos Financieros	-323,862.91	10,446.15	10,446.15	0
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPTO	-7,922,759.69	-156,086.76	1,044,221.24	35
(-) impuesto a la Renta				
RESULTADO DEL EJERCICIO	-7,922,759.69	-156,086.76	1,044,221.24	35

FUENTE Elaboración Propia

Interpretación del Análisis Vertical

En el análisis vertical, en el 2019 podemos observar que el costo de ventas en comparación del total de tu ganancia neta del periodo, ha tenido un incremento significativo, lo que significa que los costos elevados y reducción del total ventas del periodo, podemos observar que nuestra ganancia es de 35% en el 2019.

Análisis de los Ratios Financieros

Figura n° 5. Análisis de los ratios de liquidez para los años 2017 y 2018.

RATIOS DE LIQUIDEZ		2017		2018	
DESCRIPCIÓN	FORMULA	APLICANDO LA FORMULA	Resultado	APLICANDO LA FORMULA	Resultado
LIQUIDEZ GENERAL	ACTIVO CORRIENTE	6,790,980.76	0.34	4,102,934.55	0.26
	PASIVO CORRIENTE	20,112,551.33		15,971,438.88	
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	6,790,980.76-379,965.00	0.32	4,102,934.55-535,138.66	0.22
	PASIVO CORRIENTE	20,112,551.33		15,971,438.88	
RAZON ABSOLUTA	DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS	2,316,322.30	0.12	375,280.76	0.02
	PASIVO CORRIENTE	20,112,551.33		15,971,438.88	
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	6,896,990.85-20,112,551.33	-13,215,560.48	4,102,934.55-15,971,438.88	-11,868,504.33

FUENTE Elaboración Propia

Con los datos recogidos de en el Estado de Situación Financiera tenemos que en el ratio de **liquidez general** observamos que en el 2017 Alemat contaba con mayor liquidez es decir que por cada sol que la Empresa debía tenía el S/ 0.34 para poder cubrir sus deudas de corto tiempo, y a su vez invertir con el excedente que tenía. Mientras que en el 2018 también podía cubrir sus deudas de corto plazo más no podía invertir como hubiesen deseado. En el ratio de la **prueba acida** arroja que si restamos las existencias en el año 2017 la empresa no puede cubrir sus obligaciones corrientes. Con esta ratio se puede conocer exactamente cuán rápido puede llegar a cumplir con sus compromisos en caso de que sus inventarios sufran alguna anomalía y por ende no puedan ser vendidas por lo consiguiente no se podría obtener liquidez y/o utilidades inmediatas, siendo para el año 2017 de 0.32 y para el 2018 es de 0.22. También se observa que el ratio de **Razón Absoluta** hay una disminución en los recursos de efectivo líquido para poder cumplir con las deudas a corto plazo, en el año 2017 tenemos un 0.12 para hacer frente a cada sol de deuda corriente, mientras que el 2018 el importe se reduce a 0.02 por cada sol de deuda corriente. En el ratio de capital de trabajo observamos un resultado negativo tanto en el 2017 como 2018, esto quiere decir que la empresa después de hacer frente a sus compromisos de pago a corto tiempo, cuenta con índice negativo, lo cual indica que utilizando todos los activos corrientes en cancelar las deudas a deudas a corto plazo se cuenta con una escasez.

Análisis de los Ratios Proyectado

Figura n° 6. Análisis de los ratios proyectados 2019.

RATIOS DEL PROYECTADOS 2019			
RATIOS DE LIQUIDEZ		2019	
DESCRIPCIÓN	FORMULA	APLICANDO LA FORMULA	Resultado
LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{6.864.749.53}{4,487,011.65}$	1.53
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{6.663.340.21 - 1.419.606.35}{4,487,011.65}$	0.76
RAZON ABSOLUTA	$\frac{\text{DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{4,169,380.14}{4,487,011.65}$	0.93
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	6,864,379.53-6,864,749.43	10,000.00

FUENTE Elaboración Propia

Con los datos proyectados en el Estado de Situación Financiera tenemos que en el ratio de **liquidez general** se observa que en el 2019 Alemat cuenta con mayor liquidez para poder cubrir sus deudas de corto tiempo, y a su vez invertir con el excedente que tenía. Mientras que en el ratio de **Prueba Acida** arroja que si restamos las existencias en el año 2019 la empresa si puede cubrir sus pagos inmediatos. En el ratio de **Razón Absoluta** se observa que hay una disminución en los recursos de efectivo líquido para poder cumplir con las deudas a corto plazo, de 0.61 para hacer frente a cada sol de deuda corriente. También con el ratio de **Capital de Trabajo** se observa un resultado positivo en 2019, esto quiere decir que la empresa después de hacer frente a sus compromisos de pago a corto tiempo, cuenta con índice positivo, lo cual indica que se está utilizando todos los activos corrientes en cancelar las deudas.

Índices de Solvencia

Figura n° 7. Análisis de los ratios de solvencia para los años 2017 y 2018.

ÍNDICES DE SOLVENCIA		2017		2018	
DESCRIPCIÓN	FORMULA	APLICANDO LA FORMULA	Resultado	APLICANDO LA FORMULA	Resultado
ENDEUDAMIENTO TOTAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{20,112,551.33}{6,896,990.85}$	2.92	$\frac{15,971,438.88}{4,144,30.42}$	3.85
RAZÓN ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{20,112,551.33}{-13,215,560.48}$	-1.52	$\frac{15,971,438.88}{-11,827,408.46}$	-1.35

FUENTE Elaboración Propia

Con los datos recogidos de en el Estado Financiero tenemos que en el ratio de **Endeudamiento Total**entérminos generales, notamos que la empresa se encuentra en un rango de crecimiento durante los años de análisis. Así, seobserva que para el año 2017 tenemos un 2.92% han sido financiados por tercerosy para el año 2018 tenemos un 3.85% estos resultados implican que la empresa ha ido generando cada vez un mayor endeudamiento total. Lo cual implica que la empresa no es solvente económicamente. Mientras que el ratio de **Endeudamiento Patrimonial**observamos que para el año 2017 tenemos un -1.52 y para el año 2018 tenemos un -1.35.El ratio de endeudamiento es negativo lo cual implica que el patrimonio neto de la empresa no cuenta con financiación propia, por lo que su nivel de endeudamiento siempre va a ser excesivo.

Índices de Rentabilidad

Figura n° 8. Análisis de los ratios de rentabilidad para los años 2017 y 2018.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD		2017		2018	
DESCRIPCIÓN	FORMULA	APLICANDO LA FORMULA	Resultado	APLICANDO LA FORMULA	Resultado
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	$\frac{-7,922,759.69}{13,827,905.40}$	-0.57	$\frac{370,590.53}{8,296,743.24}$	0.04
RENTABILIDAD NETA DE LAS INVERSIONES	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{-7,922,759.69}{6,896,990.85}$	-1.15	$\frac{370,590.53}{4,144,030.42}$	0.09

FUENTE Elaboración Propia

Con los datos recogidos de en el Estado Financiero tenemos que en el ratio de **Rentabilidad Neta sobre Ventas**nos indica la cantidad de ganancia operativa por cada unidad vendida y se calcula comparando la utilidad neta con el nivel de ventas.Podemos observar que la compañía para el año 2017 generó una utilidad operacional negativa de -0.57% se puede decir que no es aceptable porque se trata de una utilidad final después de deducir los costos gastos operativos e impuesto a la renta y para el 2018 es de 0.04%; por lo anterior evidenciamos un crecimiento de la utilidad principalmente originado por la disminución de los ingresos. Mientras que en el ratio de **Rentabilidad Neta de las Inversiones**nos va permitir ver el rendimiento de nuestras inversiones. En el Año 2017 tenemos una inversión mayor al 2018, para el 2017 rendimiento de cada sol invertido en los activos se produce un rendimiento negativo de -1.15%, mientras que en el año 2018 sufre un aumento de 0.09% lo cual concluye que es aceptable la utilidad con relación al Activo Total.

Índices de Gestión

Rotación de Activos y Cuentas por Cobrar

Figura n° 9. Análisis de la rotación de activos para los años 2017 y 2018.

ROTACIÓN DE ACTIVOS Y CUENTAS POR COBRAR		2017		2018	
DESCRIPCIÓN	FORMULA	APLICANDO LA FORMULA	Resultado	APLICANDO LA FORMULA	Resultado
ROTACIÓN DE ACTIVOS	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS}}$	$\frac{13.827.905.40}{6,896,990.85}$	2.00	$\frac{8,296.743.24}{4,144,030.42}$	2.00
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$	$\frac{13.827.905.40}{3,224,669.50}$	4.29	$\frac{8,296.743.24}{2,086,318.87}$	3.98
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR(días)	$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO X 360 días}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{1.160.881.020.00}{13,827,905.40}$	83.95	$\frac{751.074.793.20}{8,296,743.24}$	90.53

FUENTE Elaboración Propia

Con los datos recogidos de en el Estado Financiero tenemos que en el ratio de **Rotación de Activos** la empresa rotó sus activos en 2 veces durante el año 2017 y en el año 2018 hizo su rotación de 2 veces siendo el mismo rendimiento de cada sol invertido en los activos para generar ingresos. También con el ratio de **Rotación Cuentas por Cobrar** la velocidad en que se recupera los créditos, la eficiencia de la política de crédito y cobranza en el 2017 es 4 veces y en el 2018 se mantuvo en 4 veces al año. Mientras que con el ratio de **Periodo Promedio de Cuentas por Cobrar** medimos el número de días promedio entre la venta y la cobranza es en el 2017 es de 84 días, subiendo para el 2018 en 91 días, que se logró aumentar la cobranza en un día.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

Contrastación de la hipótesis General

La Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

Con los hallazgos encontrados se estaría aceptando la hipótesis general de nuestra investigación donde estable que la liquidez se relaciona con las inversiones de los activos en la Empresa Alemat S.A.C, Comas 2018

Esto guarda relación con lo que sostiene Ramírez (2013) donde relaciona que se puede tener una buena liquidez con gran cantidad de efectivo en el banco que no genere intereses, sin embargo, si estuviese invertido en títulos sería una fuente de intereses.

También se guarda relación con lo q sostiene en su tesis (Arce & Carrillo) la empresa obtuvo resultados positivos al invertir en un activo fijo que generó rentabilidad y sus ventas incrementaron en un 30%.

Observamos también que en año 2017 el efectivo y equivalente de efectivo representa un 34% y en el 2018 desciende a un 9% también podemos observar que en el año 2017 las inversiones representan solo el 0.01 y en el año 2018 representa el 0 % significaría que no hubo ningún tipo de inversión para esos años

En los capítulos anteriores se pudo demostrar la relación existente entre la liquidez y las inversiones de los activos realizados por la Empresa Constructora Alemat S.A.C.

Contrastación de las hipótesis Específicas

La Administración de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

Se acepta la primera hipótesis específica donde la Administración de la liquidez se relaciona con las inversiones de los Activos en Alemat S.A.C. 2018. Estos resultados guardan relación con lo que sostienen **Stephen A, Randolph w. , & Brandford D. ,** (2019) donde nos señala que ésta se ocupa en una cantidad optima de los activos líquidos que la empresa debe tener en existencias y sobre todo de las políticas de la Administración del activo circulante.

Sin embargo (Pomalaza, 2016) en su tesis donde concluye que las empresas arrendadoras no utilizaron el financiamiento con eficiencia a su vez no emplean una adecuada inversión para mejorar su política empresarial, estas empresas no utilizaron la rentabilidad para mejorar, tampoco evaluaron los riesgos de competitividad lo cual influye a nivel de empresas. Con eso no hubo una adecuada administración de la liquidez.

El Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos de ALEMAT S.A.C., Comas 2018.

Con respecto a la segunda hipótesis específica, donde se establece que, El Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos de ALEMAT S.A.C., Comas 2018. Al analizar los Estados financieros la liquidez de la empresa cuenta con una escasez para poder invertir en los activos como lo señala en la **figura N°5 página 43. Donde nos indica que en el año 2017 la liquidez general solo da el 0.34 y en el año 2018 desciende a 0.26**

En la prueba ácida en el año 2017 es de 0.32 y en el 2018 desciende a 0.22 en la razón absoluta en el año 2017 se tiene el 0.12 y en el año 2018 desciende a 0.02.

Este resultado guarda relación con el trabajo de (Del Aguila, 2017) En su tesis Evaluación de la Gestión de Crédito y su Impacto en la Liquidez de la Empresa Constructora Barthe Pusan Luis EIRL ya que la empresa no cuenta con una estructura que planifique sus actividades esto deduce el porqué de la baja o poca liquidez en la empresa y sobre todo con una adecuada Análisis de liquidez se trataría de mejorar la liquidez de la misma también guarda relación **con lo que sostiene Córdoba** nos menciona que al interpretar la liquidez se debe realizar también con otros resultados como los índices de rotación, prueba ácida, cabe señalar estas razones estimadas sobre valores históricos son más eficientes para la situación de la empresa.

4.2 Conclusiones

En los resultados obtenidos de la presente tesis se concluye lo siguiente:

Se determina que la liquidez tiene relación con las inversiones de los activos de la Empresa Constructora ALEMAT S.A.C.

Según los resultados obtenidos en la **tabla n° 2 página 24** de nuestros entrevistados nos indica que si se tiene relación entre la liquidez y la inversión de activos. Puesto que en la Empresa Alemat S.A.C., uno de los grandes problemas que se tiene es la falta de liquidez,

ya que esto conlleva a la falta de inversión de sus activos, si no se tiene suficiente liquidez e inyección de capital de trabajo para las inversiones de sus activos significaría que la empresa puede llegar a quiebre. Con un adecuado índice de liquidez, proyección de ofertas de trabajo (proyectos futuros para la Empresa) se generaría un capital rentable también con el financiamiento o crédito bancario la empresa llegaría a una mejor estabilidad de acuerdo a las decisiones de gerencia

Con respecto a nuestro primer objetivo específico en Determinar de qué manera la Administración de la liquidez se relaciona con las inversiones de los activos en la Empresa Alemat S.A.C en el año 2018 con los resultados obtenidos en la tabla 8 página 28 se determinó y llegamos a la conclusión que mediante el análisis vertical observamos que las cuentas por cobrar que ascienden a S/3,224,669.50 en el año 2017 y en el 2018 de S/2,086,318.87 con el ingreso a caja hay una diferencia amplia, lo cual es preocupante ya sea porque no se esté realizando con éxito las cobranzas o no exista una eficiente política de cobranzas para que esto se convierta en efectivo, una posible solución sería negociar la cartera de cuentas por cobrar con entidades dedicadas al rubro, para obtener liquidez y así poder invertir. Con respecto a la solvencia de la Empresa ésta no cuenta con suficiente solvencia para ser creíble ante una entidad financiera, lo cual se realizó una proyección en los Estados Financieros figura n°2 página 40 y figura n°6 página 44

Con respecto a nuestro segundo objetivo específico en Evaluar cómo el análisis de la liquidez se relaciona con las inversiones de los activos se concluye que si existe relación según los resultados obtenidos en la tabla n° 3 página 24 y tabla n° 4 página 25 ya que el adecuado análisis de los ratios de liquidez permitió conocer con cuánto de liquidez cuenta la empresa para solventar sus obligaciones a un corto plazo, lo cual ésta no cuenta con lo suficiente, también permitió a la gerencia tomar adecuadas decisiones con respecto al financiamiento, si es adecuado en invertir en activos, en compra de maquinarias o solamente alquilarlos, de acuerdo a la proyección dada con los análisis de la liquidez para el año 2019 tenemos un índice positivo de la liquidez de 1.00 ya que con esto podrá solventar sus obligaciones a un corto plazo

REFERENCIAS

- Alvarez Carranza, L. D. (2019). *LA DECISIÓN DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO Y LA MEJORA DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA DE LA EMPRESA MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN ALCA EIRL EN LA CIUDAD DE TRUJILLO AL AÑO 2015*. UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE, Trujillo. Recuperado el 13 de octubre de 2019, de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/7108/Alvarez%20Carranza%20Luis%20David.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arce Quispe, Y. M., & Carrillo Vicente, E. L. (2018). *INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA NEGOCIACIONES LUCARVI E.I.R.L., PUENTE PIEDRA, 2017*. Tesis de Grado, UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE, Lima. Recuperado el 01 de noviembre de 2019, de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13918/Arce%20Quispe%20Yenyfer%20Milagros%20-%20%20Carrillo%20Vicente%20Eva%20Luisa%20-%20parcial.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arévalo Castillo, Y. M., & Neciosup Sanguinette, R. E. (2017). *IMPLEMENTACIÓN DE UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE CUENTAS POR PAGAR Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA KAPRICORNIO SRL, TRUJILLO -2016*. Tesis de Grado, Universidad Privada del Norte, Trujillo. Recuperado el 2 de noviembre de 2019, de Implementación de un Sistema de Control Interno de Cuentas por Pagar y su Impacto en la Liquidez de la Empresa Constructora Kapricornio SRL, Trujillo - 2016: <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/11603/Arevalo%20Castillo%20Yessica%20Milagritos%20-%20Neciosup%20Snaguinette%20Roxana%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baena, T. D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Barreiro Rodas, C. A. (2017). *GESTIÓN DE LOS FONDOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA CORPROMECUA S.A.* Proyecto de Investigación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil. Recuperado el 14 de octubre de 2019, de Gestión de los Fondos Financieros y su Incidencia en la Liquidez en la Empresa Corpromecua S.A: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1933/1/T-ULVR-1739.pdf>
- Blas Paredes, J. C., & Miranda Rodríguez, Y. L. (2015). *INFLUENCIA DE LA REDUCCIÓN DE LOS GASTOS NO DEDUCIBLES EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA FERTECNICA (PERÚ) S.A, LIMA –2015*. Tesis de Grado, Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Recuperado el 13 de octubre de 2019, de Influencia de la Reducción de los Gastos no Deducibles en la Liquidez de la Empresa Constructora Fertechnica (Perú) S. A. Lima 2015:

http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1462/1/Blas_Paredes_Influencia_Reducci on_Deductibles.pdf

Carrasco Zújar, C., & Pallerola Comamala, J. (2013). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ra-ma .

Cifrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M. A., & Huarte Galván, C. (13 de Noviembre de 2019). *Eboock Central*. Obtenido de Planificación Financiera: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=5885877&query=ana lisis%2Bde%2Blos%2Bestados%2Bfinancieros>

Córdoba , P. M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Cordero Carcausto, K. S. (2017). *Inversión y liquidez de la empresa Nazca Brands S.A.C, en el distrito de Miraflores, año2015*. UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO, Lima. Recuperado el 10 de noviembre de 2019, de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/12369/Cordero_CKS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Del Aguila Saavedra, P. A. (2017). *EVALUACION DE LA GESTIÓN DE CRÉDITO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA BARTHE PUSCAN LUIS EIRL DURANTE EL AÑO 2014*. Tesis de Grado, Universidad Nacional de San Martin, Tarapoto. Recuperado el 12 de octubre de 2019, de Evaluación de la Gestión de Crédito y su Impacto en la Liquidez de la Empresa Constructora Barthe Puscan Luis EIRL: http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2429/TP_CON_00492_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Diéguez Soto, J. (2015). *Contabilidad Financiera-El Plan General de Contabilidad*. España: Ediciones Piramides.

Escudero, J. (2004). *Análisis de la realidad local*. Madrid: Narcea S.A. de Ediciones.

Fernandez, P. D. (2014). *Comunicación Aplicada Teoría y Método*. Salamanca: Comunicación Social Ediciones y Publicaciones.

Flores Soria, J. (2017). *Contabilidad General-Contabilidad de Gestión Empresarial* . Lima: Centro de Especialización de Contabilidad y Finanzas.

Flores Soria, J. (2017). *Finanzas-Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas-CECOF.

García, V. M. (2015). *Analisis Financiero Un Enfoque Integral*. México: Grupo Editorial Patria.

Granizo Mendez, F. A., & Zambrano Carrion, D. (2019). *Proyecto de Inversión para la Construcción de una Planta Dedicada a la Elaboración de Café Tostado y Molido en el Cantón Zaruma*. Tesis de Grado, ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL, Guayaquil. Recuperado el 13 de octubre de 2019, de

<http://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/31639/D-79796.pdf?sequence=-1&isAllowed=y>

Graziano Gutierrez , M. A. (2016). *CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO EN LA INVERSIÓN Y LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS PICADORAS DE PIEDRA CALIZA DEL MUNICIPIO ROSARIO DE PERIJÁ*. Tesis de Grado, UNIVERSIDAD RAFAEL URDANETA, Maracaibo. Recuperado el 13 de octubre de 2019, de <https://docplayer.es/31277235-Ciclo-de-conversion-del-efectivo-en-la-inversion-y-liquidez-en-las-empresas-picadoras-de-piedra-caliza-del-municipio-rosario-de-perija.html>

Gutiérrez, M. (2017). *Video Pro.seso del Guion a la Realización de Videos Creativos*. Lima: Ucal.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill .

Hernández, S. R., Fernández , C. C., & Baptista, L. P. (2018). *Metodología de la investigación*. México: Mc Graw Hil.

Hernández-Sampieri, R., & Medoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación-Las Rutas Cuantitativa, Cualitativa y Mixta*. México: Mc Graw Hill.

Hervas Guerrero, M. F., & Quispe Fernández, G. (2017). *Estudio de la rentabilidad económica para la planificación de la inversión de los talleres artesanales del barrio de los carpinteros, cantón Riobamba, período 2013-2015*. Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba. Recuperado el 02 de noviembre de 2019, de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/4065>

Lavalle Burguete, A. D. (13 de noviembre de 2019). *Ebook Central*. Obtenido de Análisis Financiero:
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/upnortesp/reader.action?docID=5513473&query=INTERPRETACION%2BDE%2BLA%2BLIQUIDEZ%2BDE%2BUNA%2BEMPRESA>

Montiel Paternina, S. (2014). *MÓDULO DE ACTIVOS*. UNIVERSIDAD DE CARTAGENA, Cartagena. Recuperado el 29 de octubre de 2019, de http://www.unilibre.edu.co/cartagena/pdf/investigacion/libros/ceac/MODULO_DE_ACTIVO_S.pdf

Palomares, J., & Peset, M. J. (2015). *Estados Financieros Interpretación y Analisis*. Madrid: Ediciones pirámide.

Perez Nieto, R. E. (2016). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA A LOS INDICADORES DELIQUIDEZ, GESTIÓN, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CONSTRUCTORA*. Recuperado el 13 de octubre de 2019, de Análisis E Interpretación Financiera A Los Indicadores De Liquidez, Gestión, Endeudamiento Y Rentabilidad De Una Empresa Constructora:

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8622/1/TTUACE-2016-CA-CD00097.pdf>

Pomalaza Osorio, G. (2016). *LA ADMINISTRACIÓN DE LA LIQUIDEZ Y SU EFECTO EN EL RESULTADO DE LAS EMPRESAS ARRENDADORAS DE CENTROS COMERCIALES DE LIMA METROPOLITANA*. Tesis de Grado, Universidad San Martín de Porres, Lima. Recuperado el 10 de noviembre de 2019, de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2756/1/pomalaza_ogc.pdf

Quispe Aquino, M. L. (2016). *INCIDENCIA DEL SISTEMA DE PAGOS DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS (SPOT) EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE PUNO, AÑOS 2014 -2015*. Tesis de Grado, Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Recuperado el 15 de octubre de 2019, de Incidencia del Sistema de Pagos de Obligaciones Tributarias (Spot) en la Liquidez de las Empresas Constructoras de la Ciudad de Puno, Años 2014 – 2015: http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2970/Quispe_Aquino_Mariela_Lisbeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ramírez, P. D. (2013). *Contabilidad Administrativa un Enfoque Estratégico para Competir*. México: Mc Graw Hill.

Romero López, Á. J. (2014). *Principios de Contabilidad*. México: Mc Graw Hill Education.

Ruiz Campo, S., & Puértolas Montañez, F. (2013). *Gestión Financiera de la Empresa*. Madrid: Delta Publicaciones.

Sarmiento Lugo, B., & Fernández Hernández, F. (2014). *Estadística Descriptiva-Introducción al Análisis de Datos*. Bogotá: Ediciones de la U.

Stephen A, R., Randolph W., W., & Brandford D., J. (13 de Noviembre de 2019). *E libro*. Obtenido de Fundamentos de Finanzas Corporativas: <https://ebookcentral.proquest.com/lib/laureatemhe/reader.action?docID=3224053&query=administraci%25C3%25B3n%2Bde%2Bliquidez>

Vásquez Mendoza, J. R. (2019). *ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LA EMPRESA MMG CONTRATISTAS S.R.L. EN CAJAMARCA, PERIODO 2017 -2018*. UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE, Cajamarca. Recuperado el 02 de noviembre de 2019, de <http://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21188/V%c3%a1squez%20Mendoza%20Jackeline%20Raquel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Zamorano García, E. (2016). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Zeballos Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. Arequipa: AVC Sistemas.

ANEXOS

ANEXO N°1

CUESTIONARIO CON RELACION A LAS VARIABLES INDEPENDIENTE: LIQUIDEZ Y DEPENDIENTE INVERSIÓN

“LA LIQUIDEZ Y SU RELACION CON LAS INVERSIONES EN LA EMPRESA ALEMAT S.A.C., COMAS 2017”

COLABORADOR DE LA EMPRESA: _____

INSTRUCCIONES: Marque según sea su criterio

PREGUNTAS	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni de desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
VARIABLE: LIQUIDEZ					
1.- ¿Está usted de acuerdo que la liquidez puede relacionarse con las inversiones de los activos?					
2.- ¿Está de acuerdo en la utilización de ratios (liquidez) para un eficiente manejo y control de la Empresa para una adecuada inversión?					
3.- ¿Está usted de acuerdo que el análisis de los indicadores de liquidez son fundamentales para evaluación de la situación y desempeño económico de la Empresa?					
4.- ¿Está usted de acuerdo en la necesidad de contar con liquidez para asumir las obligaciones contraídas en la empresa?					
5.- ¿Está usted de acuerdo que los indicadores de liquidez son fundamentales para evaluar la situación y desempeño económico de la Empresa?					
6.- ¿Está usted de acuerdo en la necesidad de contar con liquidez para asumir las obligaciones contraídas en la empresa?					
7.- ¿Está usted de acuerdo en la necesidad de contar con liquidez para asumir las obligaciones contraídas en la empresa?					
8.- ¿Está usted de acuerdo que la falta de liquidez perjudica en la inversión para los activos de una empresa constructora?					
9.- ¿Está Ud. de acuerdo a mayor índice de liquidez será mayor el capital de trabajo de la Empresa?					
10.- ¿Considera usted que una empresa constructora deberá tener una adecuada administración de su liquidez para el buen funcionamiento de la misma?					

--	--	--	--	--	--

PREGUNTAS	Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni de desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
VARIABLE: INVERSION					
11.- ¿Está de acuerdo en contraer inversiones a corto plazo es más factible para la Empresa??					
12.- ¿Está Ud. de acuerdo que las inversiones a corto plazo generan un adecuada liquidez para la Empresa?					
13.- ¿Está Ud. de acuerdo en no hacer un adecuado estudio sobre el riesgo a las inversiones traería pérdidas para una Empresa Constructora?					
14.- ¿Estaría usted de acuerdo que el financiamiento para una empresa traería consigo buenas inversiones?					
15.- ¿Está usted de acuerdo en que las empresas constructoras tengan créditos en Entidades financieras con el fin de generar inversión en sus activos?					
16.- ¿Está Ud. de acuerdo que la falta de acceso a un crédito no permita desarrollarse como empresa y con ello una falta de inversión?					
17.- ¿Está Ud. de acuerdo en tener una línea de crédito en una Entidad Financiera genera inversiones para la Empresa?					
18.- ¿Está usted de acuerdo que los activos financieros generarían una adecuada inversión en la empresa?					
19.- ¿Está usted de acuerdo en adquirir activos fijos para la empresas sería una buena inversión para la Empresa?					
20.- ¿Está de acuerdo que una forma de financiamiento es el adelanto directo que el cliente hace a la Empresa constructora para el inicio de sus actividades?					

ANEXO N° 2

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	INDEPENDIENTE	Tipo de Investigación: Aplicada Alcance de investigación: descriptiva-correlacional Diseño de investigación: No Experimental-Transversal Método de Investigación: Cuantitativa
¿De qué manera la Liquidez tiene relación con las Inversiones de los activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018?	Determinar de qué manera se relaciona la Liquidez con las Inversiones de los activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018	La liquidez se relaciona con las inversiones de los activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018.	LIQUIDEZ	
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	DEPENDIENTE	Población: Gerentes, socios, área de contabilidad, logística. 13 colaboradores de Alemat SAC: Muestra: nuestra muestra es censal porque se toma el total de los colaboradores, gerentes, socios, área de contabilidad, área de logística. (13 colaboradores) Técnicas de recolección: Encuesta – cuestionario (20 preguntas) Procedimiento de análisis de datos: Análisis documentario-lista de cotejo
¿De qué manera la administración de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018? ¿Cómo el Análisis de Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C. del año 2018?	Determinar de qué manera la Administración de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018. Evaluar cómo el Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C. del año 2018.	La Administración de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C., Comas 2018. El Análisis de la Liquidez se relaciona con las Inversiones de los Activos en ALEMAT S.A.C. del año 2018	INVERSIÓN DE LOS ACTIVOS	

ANEXO N°3

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE: LIQUIDEZ	<p>“La liquidez de una empresa viene dada por la capacidad que tenga que hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.</p> <p>A su vez, la liquidez de un activo dependerá de su capacidad de convertirse en efectivo. (Palomares & Peset, 2015,p. 303)</p> <p>“La liquidez se utiliza para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad con el fin de satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo” (Romero, 2014, p. 131)</p>	<p>La liquidez de una empresa es la capacidad que tiene para medir o analizar sus operaciones para hacer frente a sus obligaciones.</p>	Ratios de liquidez	Liquidez general Prueba Ácida o Liquidez Severa Razón absoluta o Liquidez absoluta Capital de trabajo
			Administración de liquidez	Efectivo Cuentas por Cobrar Rentabilidad
			Solvencia	Endeudamiento Total Endeudamiento Patrimonial

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE DEPENDIENTE: INVERSIONES DE LOS ACTIVOS	<p>“La inversión es el hecho por el que se produce el cambio de una satisfacción inmediata y verdadera, a la cual se renuncia, por la esperanza que se obtiene mediante la adquisición del bien que produce dicha esperanza”.(Carrasco & Pallerola, 2013, p.50)</p> <p>“Un activo es un recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados del que ésta espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”. (Palomares & Peset, 2015,p. 35)</p>	<p>La inversión es cuando la empresa realiza un cambio en ella como la adquisición de un activo (maquinaria, edificios, etc) con la finalidad con una mejora en sus actividades dicha empresa.</p>	Inversión	Inversiones a corto plazo Riesgo de Inversión
			Financiamiento	Crédito Adelanto Directo
			Activo	Activos Financieros Activos fijos

ANEXO N°4

ESTADISTICOS TOTAL ELEMENTO

	Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento- total corregida	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento
¿Está usted de acuerdo que la liquidez puede relacionarse con las inversiones de los activos?	8 74.3	23 44.4	38 0.0	.713 0
¿Está de acuerdo en la utilización de ratios (liquidez) para un eficiente manejo y control de la Empresa?	8 74.3	56 44.7	-0.014	.716 0
¿Está usted de acuerdo que el análisis de los indicadores de liquidez son fundamentales para evaluar la situación y desempeño económico de la Empresa?	6 74.4	36 41.9	59 0.2	700 .
¿Está usted de acuerdo en la necesidad de contar con liquidez para asumir las obligaciones contraídas en la empresa?	1 74.3	64 42.5	39 0.1	.711 0
¿Está usted de acuerdo que los propietarios de las obras cumplan con el pago de las facturas (cuentas por cobrar de la empresa) en el tiempo estimado para una adecuada liquidez?	8 74.3	90 42.0	13 0.4	.694 0
¿Está usted de acuerdo que la falta de liquidez perjudica en la inversión para los activos de una empresa constructora?	5 75.1	08 39.3	76 0.2	.701 0
¿Considera usted que una empresa constructora deberá tener una adecuada administración de su liquidez para el buen funcionamiento de la misma y para una adecuada inversión?	7 74.7	59 42.8	94 0.1	.705 0
¿Está Ud de acuerdo a mayor índice de liquidez será mayor el capital de trabajo de la Empresa?	6 75.4	69 37.2	34 0.5	.670 0
¿Está Ud. de acuerdo a mayor sea el índice de liquidez mayor será la capacidad de invertir?	9 75.6	31 36.7	88 0.4	.673 0
¿Está de acuerdo que los activos financieros de una Empresa Constructora influyen positivamente en la liquidez?	1 74.3	97 41.8	19 0.4	.693 0
¿Está de acuerdo en contraer inversiones a corto plazo es más factible para la Empresa?	3 75.2	59 40.3	28 0.2	.706 0
¿Está Ud. de acuerdo que las inversiones a corto plazo generan una adecuada liquidez para la Empresa?	8 75.3	56 37.2	22 0.5	.671 0
¿Está Ud. de acuerdo en no hacer un adecuado estudio sobre el riesgo a las inversiones traería pérdidas para una Empresa Constructora?	6 74.4	69 41.2	75 0.2	.699 0

¿Estaría usted de acuerdo que el financiamiento para una empresa traería consigo buenas inversiones?	7	74.7	59	43.3	70	0.0	.717	0
¿Está usted de acuerdo en que las empresas constructoras tengan créditos en Entidades financieras con el fin de generar inversión en sus activos?	5	74.8	41	46.1		-0.164	.751	0
¿Está Ud. de acuerdo que la falta de acceso a un crédito no permita desarrollarse como empresa y con ello una falta de inversión?	7	74.7	92	41.6	68	0.2	.699	0
¿Está Ud. de acuerdo en tener una línea de crédito en una Entidad Financiera genera inversiones para la Empresa?	4	74.5	36	39.9	15	0.5	.681	0
¿Está usted de acuerdo que los activos financieros generarían una adecuada inversión en la empresa?	2	74.9	44	39.2	65	0.3	.689	0
¿Está usted de acuerdo en adquirir activos fijos para la empresas sería una buena inversión para la Empresa?	6	74.4	36	39.9	06	0.4	.687	0
¿Está de acuerdo que una forma de financiamiento es el adelanto directo que el cliente hace a la Empresa constructora para el inicio de sus actividades?	6	74.4	69	39.7	31	0.6	.676	0

Fuente Programa SPSS

Elaboración: Propia

ANEXO N°5

Resumen del procesamiento de los casos

	N	%
Casos Válidos	13	100.0
Excluidos ^a	0	0.0
Total	13	100.0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Fuente Programa SPSS

Elaboración: Propia

ANEXO N°6

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.709	20

Fuente Programa SPSS

Elaboración: Propia

Formula de validación y confiabilidad de instrumento: El instrumento está compuesto por 20 preguntas, siendo el tamaño de la muestra de 13 encuestados. El nivel de confiabilidad de la investigación es 95%. Para determinar el nivel de confiabilidad con el Alfa de Cronbach se utilizó el software estadístico SPSS.

ANEXO N°7

Evaluación de un Proyecto mediante el VAN y el TIR

Se realizó una inversión de una maquinaria por 10,000 en 6 meses.

Período o de Fondos	
0	-10000
1	3000
2	3000
3	3000
4	3000
5	3000
6	3000

TIR	20%
VAN	(S/. 4,527)

También se puede calcular el VAN mediante la fórmula:

$$VAN = -Do + \frac{F1}{(1+i)} + \frac{F2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Fn}{(1+i)^n}$$

$$VAN = -10000 + \frac{3000}{(1+0.05)} + \frac{3000}{(1+0.05)^2} + \frac{3000}{(1+0.05)^3} + \frac{3000}{(1+0.05)^4} + \frac{3000}{(1+0.05)^5}$$

$$+ \frac{3000}{(1+0.05)^6}$$

$$VAN = 4527$$

Y el TIR mediante la fórmula:

$$TIR = -Do + \frac{F1}{(1+i)} + \frac{F2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

$$TIR = -10000 + \frac{3000}{(1+0.05)} + \frac{3000}{(1+0.05)^2} + \frac{3000}{(1+0.05)^3} + \frac{3000}{(1+0.05)^4} + \frac{3000}{(1+0.05)^5}$$

$$+ \frac{3000}{(1+0.05)^6} = 0$$

$$TIR = 20\%$$